

# **GOLDMAN SACHS FUNDS III**

Société d'Investissement à Capital Variable  
R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

---

Relazione semestrale 2024

Per ulteriori informazioni, contattare:

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
P.O. Box 90470  
2509 LL l'Aia  
Prinses Beatrixlaan 35  
2595 AK l'Aia  
Paesi Bassi  
e-mail: [clientservicingam@gs.com](mailto:clientservicingam@gs.com)  
o [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing)

## AVVERTENZE

Non può essere accettata alcuna sottoscrizione sulla base del solo bilancio d'esercizio. Per poter essere accettata, la sottoscrizione dovrà essere effettuata in base al prospetto in vigore accompagnato dall'ultimo bilancio annuale disponibile e, se pubblicata successivamente, dalla relazione semestrale più recente.

Il prospetto, gli statuti, le relazioni annuali e semestrali sono a disposizione degli Azionisti sul sito web e presso la sede legale della Società indicati nella presente relazione. Ne sarà inoltre inviata copia gratuita a chiunque ne faccia richiesta.

Le informazioni contenute nella presente relazione sono fornite a titolo storico e non sono indicative di risultati futuri.

## INDICE

AMMINISTRATORI E ALTRE INFORMAZIONI .....	5
STATO PATRIMONIALE .....	6
STATISTICHE.....	18
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO.....	47
PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI .....	79
ALTRE INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI.....	454

## AMMINISTRATORI E ALTRE INFORMAZIONI

### Goldman Sachs Funds III

#### Société d'Investissement à Capital Variable

Un organismo d'investimento collettivo costituito ai sensi del diritto del Granducato di Lussemburgo

#### Consiglio di amministrazione

Dirk Buggenhout

Grainne Alexander<sup>(1)</sup> (dal 13 febbraio 2024)

Jonathan Beinner (dal 15 febbraio 2024)

Jan Jaap Hazenberg

Hilary Lopez

Sophie Mosnier<sup>(1)</sup>

#### Società di gestione

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,

Paesi Bassi

#### Società di revisione

PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative

2, Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo

#### Agente amministrativo, Depositario, Conservatore del registro, Agente di trasferimento e di pagamento

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,

Paesi Bassi

con delega a

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

80, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo

#### Distributore globale

Goldman Sachs Asset Management B.V.

35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,

Paesi Bassi

#### Gestori di investimenti affiliati

Goldman Sachs Asset Management International

Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra, EC4A 4AU, Regno

Unito

Goldman Sachs Asset Management (Singapore)

Pte. Ltd.

1 Raffles Link, # 07-01 South Lobby, 039393

Singapore

#### Sotto gestori affiliati di investimenti

Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.

2 Queens Road, Cheung Kong Center,

68th Floor Central

Hong Kong

Goldman Sachs Asset Management (Singapore)

Pte. Ltd.

1 Raffles Link, # 07-01 South Lobby, 039393

Singapore

Goldman Sachs Asset Management, L.P.

200 West Street, New York, NY 10282,

Stati Uniti

Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.

Roppongi Hills Mori Tower 10-1, Roppongi 6-chome

Minato-Ku, Tokyo, 106-6147

Giappone

#### Gestori degli investimenti non affiliati

Irish Life Investment Managers Limited

Beresford Court, Beresford Place Dublino 1,

Irlanda

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

30F, 7 Xin Yi Road, Section 5, Taipei 101,

Taiwan, R.O.C.

#### Sede legale

80, route d'Esch – L-1470 Lussemburgo

<sup>(1)</sup> Amministratori indipendenti.

STATO PATRIMONIALE

	Note	Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup> USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(2)</sup> EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Equity EUR
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	102.599.423,39	567,94	1.429.530.670,70	98.898.691,37	472.611.720,50	196.960.058,03
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	35.799,04	-	3,41	122.127,67	-	37.814,94
Liquidità	(2)	1.093.727,25	232.561,42	10.140.227,22	1.011.014,97	2.831.370,19	1.712.367,18
Crediti verso intermediari	(2)	608.596,57	-	-	-	-	-
Crediti per investimenti venduti		1.610.820,77	-	539,34	2.208.895,29	-	4.936.132,58
Crediti per azioni emesse		188.549,00	-	686.416,39	331.263,91	189,79	471.673,23
Interessi attivi maturati		-	-	171,07	-	-	-
Dividendi maturati		299.227,73	94.575,27	5.330.750,73	481.322,56	1.465.208,63	1.197.360,57
<b>Totale Attivo</b>		<b>106.436.143,75</b>	<b>327.704,63</b>	<b>1.445.688.778,86</b>	<b>103.053.315,77</b>	<b>476.908.489,11</b>	<b>205.315.406,53</b>
<b>Passivo</b>							
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	6.356,77	-	11.907,86	1.937,71	-	986,09
Debiti verso intermediari	(2)	608.596,57	-	-	239.000,00	-	-
Debiti per investimenti acquistati		416.630,41	-	-	1.435,34	406,16	5.858.635,93
Debiti per azioni rimborsate		964.268,91	-	257.976,16	1.992.205,94	1.336.616,00	170.323,32
Commissione di gestione a debito		123.640,29	-	61.034,12	96.782,78	12.522,02	159.939,59
Spese a debito	(2)	45.746,51	26,48	222.454,08	34.007,24	51.823,30	53.690,72
Altre passività		-	39.427,32	-	50,78	-	-
<b>Totale Passivo</b>		<b>2.165.239,46</b>	<b>39.453,80</b>	<b>553.372,22</b>	<b>2.365.419,79</b>	<b>1.401.367,48</b>	<b>6.243.575,65</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>104.270.904,29</b>	<b>288.250,83</b>	<b>1.445.135.406,64</b>	<b>100.687.895,98</b>	<b>475.507.121,63</b>	<b>199.071.830,88</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	194.901.599,06	492.682.990,75	30.290.725,05	202.154.162,15	1.147.491.819,36	221.234.422,46
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	156.238,31	130.975,04	-	140.432,28	96.775,37	139.359,79
Liquidità	(2)	3.182.117,08	4.709.708,17	74.603,25	331.914,30	17.525.852,47	3.179.579,02
Crediti verso intermediari	(2)	-	-	-	917.000,00	-	681.000,00
Crediti per investimenti venduti		1.152,81	-	-	160.000,00	22.835.627,45	107.711,25
Crediti per azioni emesse		74.423,60	584.035,74	293,43	8.147,28	1.734.084,58	203.516,01
Dividendi maturati		1.134.032,99	769.291,03	87.194,50	556.926,76	4.220.473,16	235.858,52
<b>Totale Attivo</b>		<b>199.449.563,85</b>	<b>498.877.000,73</b>	<b>30.452.816,23</b>	<b>204.268.582,77</b>	<b>1.193.904.632,39</b>	<b>225.781.447,05</b>
<b>Passivo</b>							
Scoperti bancari		-	528,18	2.237,62	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	998,85	19.238,09	-	3.294,22	40.368,01	13.635,74
Debiti verso intermediari	(2)	-	-	-	1.174.000,00	-	920.000,00
Debiti per investimenti acquistati		180.775,27	852,12	-	-	9.431.645,40	-
Debiti per azioni rimborsate		1.696.124,95	705.281,29	293,93	183.457,79	11.503.909,53	1.186.633,18
Commissione di gestione a debito		131.777,96	270.945,93	14,15	94.851,27	869.493,26	257.334,28
Spese a debito	(2)	47.137,53	100.458,19	5.766,19	44.149,28	296.060,00	76.748,26
<b>Totale Passivo</b>		<b>2.056.814,56</b>	<b>1.097.303,80</b>	<b>8.311,89</b>	<b>1.499.752,56</b>	<b>22.141.476,20</b>	<b>2.454.351,46</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>197.392.749,29</b>	<b>497.779.696,93</b>	<b>30.444.504,34</b>	<b>202.768.830,21</b>	<b>1.171.763.156,19</b>	<b>223.327.095,59</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity(3) USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	261.325.048,11	54.402.392,71	258.677.580,90	482.540.089,35	272.296.356,70	1.125.769.080,21
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	252,00	821,83	277.492,02	1.300.517,34	8.479,56	347.628,65
Liquidità	(2)	1.067.693,40	790.017,72	4.055.820,08	14.139.954,24	3.361.003,62	16.117.242,63
Crediti per investimenti venduti		2.641,39	-	-	-	6.120,68	668.497,23
Crediti per azioni emesse		1.396.775,00	85.767,70	165.503,36	338.420,63	12.947.607,71	301.369,22
Dividendi maturati		513.530,03	203.050,19	346.960,93	1.901.316,86	1.229.087,01	1.733.013,42
<b>Totale Attivo</b>		<b>264.305.939,93</b>	<b>55.482.050,15</b>	<b>263.523.357,29</b>	<b>500.220.298,42</b>	<b>289.848.655,28</b>	<b>1.144.936.831,36</b>
<b>Passivo</b>							
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	5.681,50	5.002,91	4.399,26	30.601,12	272,41	304.004,40
Debiti verso intermediari	(2)	-	-	209.000,00	680.000,00	-	199.000,00
Debiti per investimenti acquistati		1.338.184,32	131,31	99,85	283.994,86	8.561.822,83	107.000,00
Debiti per azioni rimborsate		45.624,90	532.726,71	1.143.073,84	8.049.497,15	83.831,41	2.957.627,66
Commissione di gestione a debito		16.766,15	84.865,13	218.770,94	444.461,08	82.826,58	1.504.244,64
Spese a debito	(2)	28.406,17	20.409,46	66.965,62	124.369,87	28.671,37	440.243,53
Altre passività		-	-	-	-	-	10.468,68
<b>Totale Passivo</b>		<b>1.434.663,04</b>	<b>643.135,52</b>	<b>1.642.309,51</b>	<b>9.612.924,08</b>	<b>8.757.424,60</b>	<b>5.522.588,91</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>262.871.276,89</b>	<b>54.838.914,63</b>	<b>261.881.047,78</b>	<b>490.607.374,34</b>	<b>281.091.230,68</b>	<b>1.139.414.242,45</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	1.813.836.354,24	138.691.925,63	39.938.165.925,00	1.463.229.235,13	411.684.810,80	367.445.746,37
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	188.479,91	64,71	149.056.795,00	7.114,57	4.435,25	214.302,63
Liquidità	(2)	14.216.340,64	1.643.406,48	737.181.807,13	3.090.873,50	3.980.102,00	5.423.166,93
Crediti verso intermediari	(2)	1.077.000,00	50.497,24	-	-	1.406,43	-
Crediti per investimenti venduti		-	416.799,81	607.373.265,00	18.716,91	11.645.560,71	18,24
Crediti per azioni emesse		8.187.378,13	217.937,41	747.877.519,00	4.927.941,76	934.670,63	2.150.707,52
Dividendi maturati		1.731.982,71	72.092,85	263.727.079,00	1.244.423,70	262.611,11	362.399,95
<b>Totale Attivo</b>		<b>1.839.237.535,63</b>	<b>141.092.724,13</b>	<b>42.443.382.390,13</b>	<b>1.472.518.305,57</b>	<b>428.513.596,93</b>	<b>375.596.341,64</b>
<b>Passivo</b>							
Scoperti bancari		-	-	4.333,13	-	-	140,69
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	32.348,41	2.141,57	768.779,00	660.058,96	51.662,53	144.267,21
Debiti verso intermediari	(2)	1.360.000,00	50.490,20	192.048.000,00	-	-	350.000,00
Debiti per investimenti acquistati		56.367,29	1.429.321,20	1.160.695.799,00	4.042.050,82	11.578.883,10	-
Debiti per azioni rimborsate		7.713.549,59	425.055,11	67.462.728,00	1.492.266,80	594.919,35	3.255.501,30
Commissione di gestione a debito		1.305.581,93	160.873,58	19.420.730,00	40.367,43	229.791,44	370.200,17
Spese a debito	(2)	470.758,74	54.020,16	7.812.526,00	158.640,67	90.660,87	137.990,22
<b>Totale Passivo</b>		<b>10.938.605,96</b>	<b>2.121.901,82</b>	<b>1.448.212.895,13</b>	<b>6.393.384,68</b>	<b>12.545.917,29</b>	<b>4.258.099,59</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>1.828.298.929,67</b>	<b>138.970.822,31</b>	<b>40.995.169.495,00</b>	<b>1.466.124.920,89</b>	<b>415.967.679,64</b>	<b>371.338.242,05</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	642.107.387,62	214.456.212,76	47.062.687,30	228.511.282,79	157.614.870,20	1.433.100.725,58
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	93.447,36	288.186,90	16.616,80	83.505,70	23.610,68	70.239,82
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	-	2.410.824,11	-	72.590,24	-	405,09
Plusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	135.968,17	-	-	627.716,16	-
Plusvalenze non realizzate su swap su materie prime	(2)	-	59.459,49	-	-	-	-
Liquidità	(2)	3.641.608,85	2.575.841,73	1.706.057,50	10.472.246,16	6.780.950,47	13.286.000,94
Crediti verso intermediari	(2)	1.680.000,00	10.893.798,03	-	520.924,10	660.000,00	3.381.843,86
Crediti per investimenti venduti		818.487,02	5.878.823,19	437.170,38	9.025.591,57	9.317.438,33	-
Crediti per azioni emesse		599.780,19	1.129.217,30	-	528.153,49	182.435,53	3.163.624,13
Interessi attivi maturati		3.422.433,23	297.667,04	732.631,76	2.679.411,75	-	14.944.662,08
<b>Totale Attivo</b>		<b>652.363.144,27</b>	<b>238.125.998,72</b>	<b>49.955.163,74</b>	<b>251.893.705,80</b>	<b>175.207.021,37</b>	<b>1.467.947.501,50</b>
<b>Passivo</b>							
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	305.013,98	1.298.097,32	66.482,43	277.336,65	199.003,25	261.515,38
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	-	143.932,23	-	51.601,51	-	591.904,45
Minusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	425.899,85	-	-	-	-
Debiti verso intermediari	(2)	-	3.159.738,55	-	7,14	-	66,00
Debiti per investimenti acquistati		1.594.930,90	3.737.075,08	-	13.421.667,95	7.802.254,20	591.949,41
Debiti per azioni rimborsate		1.737.573,83	963.465,19	-	745.239,14	341.752,05	377.927,05
Interessi passivi su investimenti		-	89.698,80	-	-	6.929,00	-
Commissione di gestione a debito		60.905,92	154.426,62	35.585,65	183.938,25	89.612,97	163.209,56
Spese a debito	(2)	67.637,23	62.428,71	11.138,09	57.862,68	37.883,41	188.275,93
<b>Totale Passivo</b>		<b>3.766.061,86</b>	<b>10.034.762,35</b>	<b>113.206,17</b>	<b>14.737.653,32</b>	<b>8.477.434,88</b>	<b>2.174.847,78</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>648.597.082,41</b>	<b>228.091.236,37</b>	<b>49.841.957,57</b>	<b>237.156.052,48</b>	<b>166.729.586,49</b>	<b>1.465.772.653,72</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	114.603.909,18	5.270.314.759,78	275.843.841,12	18.353.252,43	91.494.329,36	535.349.705,69
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	9.859,05	19.354.409,01	440.432,77	96.552,54	0,05	-
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	40.659,75	1.856.389,91	-	-	-	716.051,04
Plusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	7.792.332,27	-	-	-	2.361.925,64
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	279.101,43	1.094,39	-	25.198.273,60
Liquidità	(2)	6.168.881,74	57.589.686,61	815.977,00	66.052,70	4.675.256,12	21.332.359,81
Crediti verso intermediari	(2)	464.866,25	15.992.468,14	120.000,08	10.000,00	-	4.150.376,06
Crediti per investimenti venduti		4.460.122,76	16.043.204,72	3.094.724,70	-	3.900.000,00	2.301.369,87
Crediti per azioni emesse		368,53	52.768.911,81	9.805.237,79	1.306,22	-	225.819,46
Interessi attivi maturati		1.851.535,75	75.198.200,73	5.712.178,34	267.030,72	1.016.879,69	6.316.646,00
Altre attività		-	-	75,00	-	-	-
<b>Totale Attivo</b>		<b>127.600.203,01</b>	<b>5.516.910.362,98</b>	<b>296.111.568,23</b>	<b>18.795.289,00</b>	<b>101.086.465,22</b>	<b>597.952.527,17</b>
<b>Passivo</b>							
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	103.206,37	10.551.404,45	540.173,28	251.221,94	10,10	-
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	3.015,62	5.143.809,99	-	-	-	1.281.998,64
Minusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	1.538.635,89	-	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	20.103,62	1.442,22	-	23.986.249,96
Debiti verso intermediari	(2)	-	22.993.000,00	210.000,00	-	-	3.165.114,79
Debiti per investimenti acquistati		5.228.153,10	50.902.649,79	4.179.219,14	-	7.647.726,25	2.245.008,48
Debiti per azioni rimborsate		368,53	6.868.113,67	20.860,42	35.472,93	-	2.245.798,47
Interessi passivi su investimenti		-	71.599,99	159.172,08	6.064,16	-	640.870,75
Commissione di gestione a debito		14.742,36	4.437.937,60	31.196,41	11.837,04	4,95	196.663,18
Spese a debito	(2)	18.767,45	1.956.833,54	15.092,35	4.238,12	14.183,44	82.244,59
<b>Totale Passivo</b>		<b>5.368.253,43</b>	<b>104.463.984,92</b>	<b>5.175.817,30</b>	<b>310.276,41</b>	<b>7.661.924,74</b>	<b>33.843.948,86</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>122.231.949,58</b>	<b>5.412.446.378,06</b>	<b>290.935.750,93</b>	<b>18.485.012,59</b>	<b>93.424.540,48</b>	<b>564.108.578,31</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Short Duration Bond EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit EUR	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials) EUR
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	21.164.406,98	1.870.389.621,38	217.582.951,45	214.254.202,24	1.177.395.563,01	314.855.576,24
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	-	8.315,43	-	-	6,41	-
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	2.800,00	170.564,66	245.250,00	20.075,00	165.995,07	44.810,00
Plusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	715.280,25	538.154,68	-	732.568,25	247.064,30
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	4.554.324,40	-	-	-
Liquidità	(2)	114.638,93	1.969.049,66	119.452,54	1.208.822,68	4.821.266,92	6.406.071,67
Crediti verso intermediari	(2)	14.108,48	28.696.131,52	1.094.188,64	532.486,91	8.987.251,20	2.604.035,71
Crediti per investimenti venduti		-	17.331.282,61	524.358,32	3.509.133,60	10.219.457,16	2.473.714,67
Crediti per azioni emesse		17.878,43	2.802.296,75	374.930,25	272.867,30	475.437,90	35.024,09
Interessi attivi maturati		158.484,91	25.523.922,47	2.939.354,10	2.390.023,72	14.449.368,71	3.906.390,70
<b>Totale Attivo</b>		<b>21.472.317,73</b>	<b>1.947.606.464,73</b>	<b>227.972.964,38</b>	<b>222.187.611,45</b>	<b>1.217.246.914,63</b>	<b>330.572.687,38</b>
<b>Passivo</b>							
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	-	279.935,25	-	-	134.945,88	27.866,70
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	5.656,25	1.441.366,72	107.123,44	-	538.492,92	154.832,23
Minusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	8.243.655,81	-	-	3.670.989,96	633.907,87
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	13.469.983,40	5.464.166,30	-	3.012.568,40	1.308.653,98
Debiti verso intermediari	(2)	-	81,59	530.161,37	-	-	20,48
Debiti per investimenti acquistati		84.889,60	28.402.958,43	533.663,00	3.768.280,40	12.435.452,14	3.859.274,74
Debiti per azioni rimborsate		8.086,56	4.682.469,31	115.725,97	365.299,32	635.298,69	79.825,26
Interessi passivi su investimenti		-	2.072.736,60	104.938,82	-	614.314,91	231.475,88
Commissione di gestione a debito		1.779,24	366.730,61	71.349,45	66.876,68	332.522,37	104.270,00
Spese a debito	(2)	2.359,37	237.766,90	29.854,95	33.113,74	175.619,71	45.548,85
<b>Totale Passivo</b>		<b>102.771,02</b>	<b>59.197.684,62</b>	<b>6.956.983,30</b>	<b>4.233.570,14</b>	<b>21.550.204,98</b>	<b>6.445.675,99</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>21.369.546,71</b>	<b>1.888.408.780,11</b>	<b>221.015.981,08</b>	<b>217.954.041,31</b>	<b>1.195.696.709,65</b>	<b>324.127.011,39</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Euromix Bond EUR	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) USD
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	267.535.439,83	218.950.672,86	365.062.859,86	20.858.951,91	40.189.676,86	111.204.717,43
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	-	-	126.614,72	1.691,48	106.335,02	22.927,46
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	13.101,64	-	27.282,99	13.383,77	47.253,96	50.333,88
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	-	-	801.493,43	-
Plusvalenze non realizzate su swap d'inflazione	(2)	-	-	-	-	36.377,05	-
Liquidità	(2)	89.113,53	163.259,17	12.304.411,22	240.202,18	1.142.336,74	1.910.282,14
Crediti verso intermediari	(2)	2.028.037,58	660.000,00	1.450.233,82	144.127,42	525.044,52	707.762,95
Crediti per investimenti venduti		-	4.783.501,42	9.000.000,00	92.105,90	-	-
Crediti per azioni emesse		286.742,15	90.166,04	1.254.874,18	-	41.029,32	-
Interessi attivi maturati		1.047.329,72	1.245.627,21	6.882.018,87	282.453,34	175.912,19	1.408.132,45
Altre attività		68,85	-	-	-	-	-
<b>Totale Attivo</b>		<b>270.999.833,30</b>	<b>225.893.226,70</b>	<b>396.108.295,66</b>	<b>21.632.916,00</b>	<b>43.065.459,09</b>	<b>115.304.156,31</b>
<b>Passivo</b>							
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	-	129.555,67	609.914,83	35.404,65	118.157,92	94.463,98
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	492.177,29	-	275.100,50	28.205,56	81.051,42	77.152,07
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	-	-	995.708,94	-
Debiti verso intermediari	(2)	225,25	-	260.024,03	-	46.876,68	-
Debiti per investimenti acquistati		-	666.866,67	11.092.108,62	153.035,94	-	650.773,44
Debiti per azioni rimborsate		987,10	131.527,52	344.277,35	-	50.359,49	7.161,77
Interessi passivi su investimenti		-	-	-	-	24.039,76	-
Commissione di gestione a debito		54.956,45	42.740,98	243.494,15	-	15.460,00	21.259,23
Spese a debito	(2)	35.427,02	27.107,82	62.168,82	2.703,58	7.440,82	10.850,25
<b>Totale Passivo</b>		<b>583.773,11</b>	<b>997.798,66</b>	<b>12.887.088,30</b>	<b>219.349,73</b>	<b>1.339.095,03</b>	<b>861.660,74</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>270.416.060,19</b>	<b>224.895.428,04</b>	<b>383.221.207,36</b>	<b>21.413.566,27</b>	<b>41.726.364,06</b>	<b>114.442.495,57</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) EUR	Goldman Sachs Green Bond EUR	Goldman Sachs Green Bond Short Duration EUR	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities USD	Goldman Sachs Protection EUR	Goldman Sachs Social Bond EUR
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	90.036.271,19	2.439.442.264,81	612.714.652,38	14.968.303,50	53.831.528,15	74.774.602,75
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	537.289,69	150.899,51	146.486,81	709.277,25	-	6,42
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	26.765,05	859.565,91	115,74	95.852,63	496.433,40	35.240,00
Plusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	-	479.892,67	-	-
Liquidità	(2)	3.178.887,98	29.289.320,18	8.443.440,52	593.952,89	1.689.238,88	656.594,91
Crediti verso intermediari	(2)	2.386.661,67	4.501.602,51	14.711.280,34	4.424.143,01	3.034.016,06	79.240,61
Crediti per investimenti venduti		334.418,00	-	-	1.651.497,37	-	1.345.076,89
Crediti per azioni emesse		130.362,99	671.921,92	3.414.838,00	-	238.738,90	-
Interessi attivi maturati		1.466.169,27	23.213.819,78	5.576.459,86	17.671,96	-	693.163,07
Altre attività		1.529,91	-	-	-	-	-
<b>Totale Attivo</b>		<b>98.098.355,75</b>	<b>2.498.129.394,62</b>	<b>645.007.273,65</b>	<b>22.940.591,28</b>	<b>59.289.955,39</b>	<b>77.583.924,65</b>
<b>Passivo</b>							
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	355.119,71	1.396.999,14	163.557,82	858.651,62	-	11.341,56
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	191.533,42	784.861,27	3.829.018,04	148.358,18	-	37.140,00
Minusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	-	399.060,37	-	-
Debiti verso intermediari	(2)	994.004,90	-	-	2.110.713,59	-	-
Debiti per investimenti acquistati		1.372.728,57	445.279,77	172.383,60	1.268.198,94	-	1.492.817,55
Debiti per azioni rimborsate		350.235,15	516.153,06	2.256.723,68	-	273.699,92	-
Commissione di gestione a debito		59.907,45	292.557,77	111.987,92	8.215,66	22.098,86	9.359,01
Spese a debito	(2)	30.410,77	337.107,87	83.706,32	3.823,32	12.780,51	9.640,84
<b>Totale Passivo</b>		<b>3.353.939,97</b>	<b>3.772.958,88</b>	<b>6.617.377,38</b>	<b>4.797.021,68</b>	<b>308.579,29</b>	<b>1.560.298,96</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>94.744.415,78</b>	<b>2.494.356.435,74</b>	<b>638.389.896,27</b>	<b>18.143.569,60</b>	<b>58.981.376,10</b>	<b>76.023.625,69</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US High Yield USD	Goldman Sachs USD Green Bond USD	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) EUR
<b>Attivo</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	381.121.703,25	41.759.802,24	3.493.013.120,30	156.179.730,97	40.437.965,41	98.118.090,25
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	55.123,36	686,03	713.013,13	60.626,97	1.154,19	26.908,10
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	291.860,00	40.118,10	3.497.908,93	49.156,98	11.000,00	27.812,57
Plusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	–	–	10.478.914,69	–	–	–
Liquidità	(2)	4.507.210,44	537.146,41	90.998.843,73	6.146.822,58	1.251.977,47	4.212.437,97
Crediti verso intermediari	(2)	733.559,80	978.683,92	13.009.478,74	425.597,94	85.053,80	88.576,35
Crediti per investimenti venduti		–	972.699,68	66.029,73	1.446.026,34	146.927,99	2.194.045,90
Crediti per azioni emesse		1.201.696,09	113,06	32.010.692,05	–	212,99	12.389,52
Interessi attivi maturati		3.370.964,18	464.127,63	41.971.381,67	2.834.268,96	359.072,69	1.747.580,38
<b>Totale Attivo</b>		<b>391.282.117,12</b>	<b>44.753.377,07</b>	<b>3.685.759.382,97</b>	<b>167.142.230,74</b>	<b>42.293.364,54</b>	<b>106.427.841,04</b>
<b>Passivo</b>							
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	984,17	141.603,23	2.679.551,87	151.521,87	107.680,42	54.128,41
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	180.836,68	11.695,06	1.748.448,86	43.480,80	16.312,50	–
Debiti verso intermediari	(2)	–	1.349,62	–	340.000,00	–	11,76
Debiti per investimenti acquistati		1.405,84	568.955,88	51.388.051,23	2.059.686,53	393.921,18	3.337.506,40
Debiti per azioni rimborsate		329.568,55	78.546,68	10.744.225,52	–	27.337,90	67.760,88
Commissione di gestione a debito		45.757,87	3.684,80	2.141.471,78	21.482,19	19.240,54	27.097,65
Spese a debito	(2)	53.461,76	7.264,04	1.723.012,46	24.818,02	10.354,55	17.347,02
Altre passività		–	391,12	–	–	–	–
<b>Totale Passivo</b>		<b>612.014,87</b>	<b>813.490,43</b>	<b>70.424.761,72</b>	<b>2.640.989,41</b>	<b>574.847,09</b>	<b>3.503.852,12</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>390.670.102,25</b>	<b>43.939.886,64</b>	<b>3.615.334.621,25</b>	<b>164.501.241,33</b>	<b>41.718.517,45</b>	<b>102.923.988,92</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Note	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) EUR	Totale complessivo EUR
<b>Attivo</b>				
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	331.936.101,81	2.484.918.160,01	34.566.733.786,95
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	246.271,41	3.784.920,18	29.651.301,38
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	947.529,85	144.031,53	11.820.273,02
Plusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	-	21.512.814,52
Plusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	1.151.460,20
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	30.813.532,01
Plusvalenze non realizzate su swap su materie prime	(2)	-	-	55.055,08
Plusvalenze non realizzate su swap d'inflazione	(2)	-	-	36.377,05
Liquidità	(2)	23.585.549,58	75.498.044,10	511.477.695,14
Crediti verso intermediari	(2)	4.781.453,05	1.153.410,42	135.384.845,82
Crediti per investimenti venduti		243.000,62	11.631.898,31	165.787.414,45
Crediti per azioni emesse		86.427,90	11.230.249,89	155.545.905,10
Interessi attivi maturati		2.057.591,43	39.434.268,30	285.593.654,74
Dividendi maturati		163.304,94	-	26.635.541,36
Altre attività		59.101,84	852,87	61.622,92
<b>Totale Attivo</b>		<b>364.106.332,43</b>	<b>2.627.795.835,61</b>	<b>35.942.261.279,74</b>
<b>Passivo</b>				
Scoperti bancari		-	-	2.922,58
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	1.282.320,08	1.382.807,86	23.830.452,36
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	8.455,34	-	16.850.804,59
Minusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	-	13.973.216,51
Minusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	763.852,06
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	48.257.280,83
Debiti verso intermediari	(2)	1.081.577,16	7.250.000,00	46.879.667,56
Debiti per investimenti acquistati		846.241,88	47.284.433,83	306.790.999,14
Debiti per azioni rimborsate		365.442,00	4.287.541,68	83.708.946,63
Interessi passivi su investimenti		-	-	3.997.139,71
Commissione di gestione a debito		108.079,29	1.321.842,61	16.920.406,96
Spese a debito	(2)	42.579,50	516.603,20	8.352.993,51
Altre passività		-	-	50.337,90
<b>Totale Passivo</b>		<b>3.734.695,25</b>	<b>62.043.229,18</b>	<b>570.379.020,34</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

---

<b>Patrimonio netto</b>	<b>360.371.637,18</b>	<b>2.565.752.606,43</b>	<b>35.371.882.259,40</b>
-------------------------	-----------------------	-------------------------	--------------------------

<sup>(1)</sup> in data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha modificato la denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

<sup>(2)</sup> il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(3)</sup> il 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato la denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

STATISTICHE

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Asia Equity Income<sup>(1)</sup></b>	USD	104.270.904,29	104.645.901,66	106.445.960,51						
Capitalisation I (EUR)	EUR				12.068,48	11.196,84	10.944,69	917	1.002	1.141
Capitalisation N (EUR)	EUR				38,22	35,49	34,76	529.351	490.763	515.367
Capitalisation O (USD)	USD				1.240,34	1.128,07	1.020,19	1.413	1.437	1.552
Capitalisation P (EUR)	EUR				434,68	405,39	400,41	1.002	1.158	1.264
Capitalisation P (USD)	USD				1.162,58	1.062,89	971,41	29.902	31.897	36.805
Capitalisation X (USD)	USD				1.042,13	955,14	877,26	5.128	5.247	6.886
Distribution P (USD)	USD				415,84	407,51	413,02	3.920	4.120	4.243
Distribution R (USD)	USD				149,67	146,07	146,82	3.456	3.456	3.586
Distribution X (M) (USD)	USD				135,06	129,42	134,47	142.050	163.178	139.431
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				138,47	133,22	141,08	39.095	49.501	46.645
Distribution Y (M) (USD)	USD				133,37	128,70	135,98	24.503	44.560	55.404
<b>Goldman Sachs Emerging Europe Equity<sup>(2)</sup></b>	EUR	288.250,83	286.018,07	265.636,99						
Capitalisation I (EUR)	EUR				0,74	0,74	0,68	91.805	91.805	91.805
Capitalisation P (EUR)	EUR				0,64	0,64	0,59	117.097	117.097	117.097
Capitalisation R (EUR)	EUR				2,50	2,48	2,30	2.134	2.134	2.134
Capitalisation X (EUR)	EUR				0,58	0,58	0,54	219.366	219.366	219.366
Capitalisation X (USD)	USD				0,77	0,74	0,65	8.891	8.891	8.891
Distribution P (EUR)	EUR				37,11	36,82	34,20	152	152	152
Distribution R (EUR)	EUR				2,22	2,20	2,04	50	50	50
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity</b>	USD	1.445.135.406,64	1.249.082.459,74	630.081.747,07						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.322,34	4.965,35	4.882,16	54.505	53.422	22.432
Capitalisation I (USD)	USD				4.238,52	3.876,43	3.526,88	61.355	58.979	520
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				17.581,92	16.083,44	14.288,93	4.751	6.411	9.054
Capitalisation N (EUR)	EUR				355,42	331,73	326,46	1.570	1.725	1.634
Capitalisation P (EUR)	EUR				335,05	313,11	308,92	4.009	4.293	4.051
Capitalisation P (SGD)	SGD				406,66	376,66	360,97	44	30	9
Capitalisation P (USD)	USD				2.103,24	1.926,81	1.759,00	8.425	9.391	9.457
Capitalisation R (USD)	USD				254,00	232,41	211,63	1.715	1.808	2.124
Capitalisation X (HUF)	HUF				60.571,14	55.924,04	60.437,59	193	190	300

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity (segue)</b>	USD	1.445.135.406,64	1.249.082.459,74	630.081.747,07						
Capitalisation X (USD)	USD				1.888,14	1.733,98	1.590,60	3.132	3.260	3.267
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				183,72	170,29	161,13	811	100	8
Capitalisation Y (USD)	USD				170,33	157,22	145,68	966	2.019	2.223
Capitalisation Z (EUR)	EUR				122.933,59	114.630,52	112.596,46	6.168	5.633	4.248
Distribution P (USD)	USD				1.255,40	1.173,70	1.097,01	859	911	1.044
Distribution R (USD)	USD				223,14	208,86	195,30	19.359	22.565	3.244
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income</b>	EUR	100.687.895,98	107.121.537,87	114.435.606,72						
Capitalisation I (EUR)	EUR				8.045,11	7.041,67	6.740,23	1.509	1.956	1.272
Capitalisation I (USD)	USD				77,07	66,13	58,57	179.011	185.282	210.871
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				207.698,08	179.642,86	165.481,81	1.225	1.158	1.158
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				37.915,26	32.878,85	29.828,70	2.092	1.928	1.734
Capitalisation N (EUR)	EUR				334,77	293,30	281,19	2.664	2.418	154.026
Capitalisation N (USD)	USD				116,17	99,76	88,52	519	1.445	1.987
Capitalisation P (EUR)	EUR				306,58	269,71	260,87	15.799	16.586	16.791
Capitalisation P (USD)	USD				106,35	91,73	82,09	107.824	116.280	126.266
Capitalisation R (EUR)	EUR				278,44	244,07	234,29	92	92	92
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.129,83	996,56	968,62	1.113	997	1.098
Capitalisation X (USD)	USD				58,02	50,17	45,12	38.966	17.822	16.591
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				1.346,03	1.172,03	1.095,80	70.905	76.454	79.901
Capitalisation Y (USD)	USD				228,33	198,42	180,23	1.424	6.888	5.716
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				7.392,84	6.443,39	6.115,40	824	680	629
Distribution N (EUR)	EUR				852,13	772,09	763,25	1.612	1.653	1.622
Distribution P (EUR)	EUR				766,30	697,33	695,39	20.587	45.270	6.749
Distribution R (EUR)	EUR				231,51	209,88	207,67	73	73	139
Distribution X (M) (USD)	USD				187,61	166,13	156,71	949	261	191
Distribution Y (M) (USD)	USD				174,94	155,89	149,16	103	103	103
<b>Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity</b>	EUR	475.507.121,63	398.758.880,23	301.550.447,09						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.433,42	6.499,41	5.491,27	24.047	21.330	16.523
Capitalisation P (EUR)	EUR				365,72	320,34	271,64	3.943	5.500	1.781
Capitalisation R (EUR)	EUR				369,92	323,62	273,85	9	9	9

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity (segue)</b>	EUR	475.507.121,63	398.758.880,23	301.550.447,09						
Capitalisation X (EUR)	EUR				308,79	271,15	231,07	779	745	760
Distribution Z (EUR)	EUR				6.726,76	6.049,24	5.267,90	43.865	42.676	39.894
<b>Goldman Sachs Europe Equity</b>	EUR	199.071.830,88	172.425.089,84	153.033.513,94						
Capitalisation I (EUR)	EUR				113,33	95,00	80,26	786.436	806.929	798.071
Capitalisation N (EUR)	EUR				104,29	87,53	74,15	5.175	5.949	5.878
Capitalisation O (EUR)	EUR				103,02	86,35	72,96	10.934	11.761	12.930
Capitalisation P (EUR)	EUR				97,40	82,02	69,93	896.817	926.455	1.023.350
Capitalisation X (EUR)	EUR				86,45	72,98	62,53	53.457	51.774	51.183
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				22.480,18	18.739,49	15.464,69	11.572	11.702	12.337
Distribution P (EUR)	EUR				58,09	49,63	43,81	102.732	109.196	112.436
Distribution R (EUR)	EUR				333,33	285,61	252,15	156	156	597
<b>Goldman Sachs Europe Equity Income</b>	EUR	197.392.749,29	164.979.530,29	164.201.921,40						
Capitalisation I (EUR)	EUR				667,93	612,17	525,72	138.740	110.833	144.599
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				66.301,77	60.143,37	49.083,02	2.331	2.289	2.267
Capitalisation N (EUR)	EUR				607,47	557,00	478,78	41.942	43.554	54.391
Capitalisation P (EUR)	EUR				552,99	509,33	441,76	42.359	45.052	50.287
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	USD				446,93	409,49	346,69	12.304	12.341	12.594
Capitalisation R (EUR)	EUR				347,86	319,19	274,78	4.151	6.170	4.547
Capitalisation V (EUR)	EUR				204,92	188,66	163,49	4.048	3.971	5.266
Capitalisation X (EUR)	EUR				502,25	463,76	404,25	15.230	16.120	13.664
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	USD				417,67	383,82	325,73	48	48	20
Distribution N (EUR)	EUR				315,68	299,56	269,98	4.552	4.623	3.996
Distribution P (EUR)	EUR				286,99	273,62	248,90	10.353	11.329	11.884
Distribution R (EUR)	EUR				286,32	271,92	245,43	1.711	2.456	3.228
<b>Goldman Sachs Europe Sustainable Equity</b>	EUR	497.779.696,93	461.460.393,78	395.802.584,18						
Capitalisation I (EUR)	EUR				12.492,77	10.256,66	8.908,58	6.949	9.020	9.697
Capitalisation I (USD)	USD				5.772,03	4.644,29	-	0,40	0,40	-
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				8.804,41	7.234,25	6.246,52	4.162	4.162	4.162
Capitalisation N (EUR)	EUR				608,42	499,88	434,78	5.132	5.418	5.973
Capitalisation P (EUR)	EUR				565,64	466,71	409,39	189.970	198.908	184.038

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Europe Sustainable Equity (segue)</b>	EUR	497.779.696,93	461.460.393,78	395.802.584,18						
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				11.269,69	9.191,61	7.760,39	3.441	3.224	2.810
Capitalisation R (EUR)	EUR				433,12	356,03	309,95	1.741	2.286	2.312
Capitalisation X (EUR)	EUR				600,39	496,61	437,80	34.034	38.926	47.288
Capitalisation X (USD)	USD				251,55	203,90	166,31	152	801	2.209
Capitalisation Z (EUR)	EUR				14.026,35	11.474,44	9.894,92	14.302	16.408	13.445
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				-	5.686,81	4.899,93	-	262	3.882
Distribution N (EUR)	EUR				303,24	252,50	222,25	77.736	67.795	75.724
Distribution P (EUR)	EUR				298,18	247,40	217,69	56.396	60.224	63.901
<b>Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity</b>	EUR	30.444.504,34	20.597.130,12	17.779.758,02						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.909,55	5.106,93	4.437,30	0,40	0,40	0,40
Capitalisation N (EUR)	EUR				295,36	255,27	221,85	68	51	8
Capitalisation P (EUR)	EUR				290,39	252,18	221,30	8	8	8
Capitalisation R (EUR)	EUR				294,25	254,60	221,75	8	8	8
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.971,22	5.144,50	4.443,17	5.094	4.000	4.000
<b>Goldman Sachs Eurozone Equity</b>	EUR	202.768.830,21	148.437.218,91	195.337.413,52						
Capitalisation I (EUR)	EUR				282,20	230,13	185,95	337.299	360.630	394.752
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				246.779,34	198.977,34	154.973,93	3.894	3.981	4.532
Capitalisation P (EUR)	EUR				234,19	191,85	156,43	139.153	148.924	153.722
Capitalisation R (EUR)	EUR				361,18	294,93	238,93	545	643	643
Capitalisation V (EUR)	EUR				-	-	253,63	-	-	257.666
Capitalisation X (EUR)	EUR				208,19	170,98	140,12	5.909	5.481	5.620
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.685,45	-	-	5.608	-	-
Distribution P (EUR)	EUR				145,30	120,94	101,08	22.713	24.020	27.041
Distribution R (EUR)	EUR				315,70	263,46	220,26	1.210	1.210	1.250
<b>Goldman Sachs Eurozone Equity Income</b>	EUR	1.171.763.156,19	918.069.197,04	551.702.593,04						
Capitalisation I (EUR)	EUR				1.037,44	893,07	709,06	485.407	439.909	346.400
Capitalisation N (EUR)	EUR				939,07	808,75	642,69	696	760	421
Capitalisation P (EUR)	EUR				854,61	739,35	592,84	310.426	230.471	164.673
Capitalisation P (USD)	USD				167,57	142,12	105,45	16.801	18.225	5.232
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				402,21	351,91	287,38	149	154	82
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				549,89	471,91	367,36	4.725	4.725	6.383

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Eurozone Equity Income (segue)</b>	EUR	1.171.763.156,19	918.069.197,04	551.702.593,04						
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5.739,53	4.938,35	–	15.234	16.955	–
Capitalisation R (EUR)	EUR				499,16	430,22	342,41	147.011	126.335	34.226
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				477,02	416,31	337,14	4.490	5.079	4.479
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				598,90	511,82	395,50	9.467	16.336	23.808
Capitalisation U (EUR)	EUR				11.020,64	9.481,37	7.518,69	5	5	371
Capitalisation V (EUR)	EUR				351,17	303,64	244,12	29	29	314.070
Capitalisation X (EUR)	EUR				761,73	660,63	532,37	60.899	63.345	41.685
Capitalisation Z (EUR)	EUR				6.341,84	5.442,96	4.295,60	9.993	11.452	1.753
Capitalisation R (USD)	USD				326,80	276,15	–	11.399	2.078	–
Distribution I (EUR)	EUR				666,20	593,08	491,03	68.083	69.613	30.728
Distribution N (EUR)	EUR				1.755,75	1.563,82	1.295,92	1.061	1.060	926
Distribution P (EUR)	EUR				1.596,69	1.428,88	1.195,08	24.167	18.691	18.927
Distribution P (Q) (EUR)	EUR				126,26	–	–	960	–	–
Distribution R (EUR)	EUR				383,69	342,01	283,86	21.493	17.900	18.231
Distribution X (EUR)	EUR				518,74	–	–	989	–	–
Distribution X (M) (EUR)	EUR				356,96	313,57	259,64	8.880	10.048	8.650
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				380,75	333,86	273,02	23.176	13.262	17.855
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				414,06	359,65	287,71	19.390	17.513	21.769
Distribution Y (M) (EUR)	EUR				304,01	268,70	225,19	11.815	16.783	24.562
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				326,91	288,64	238,66	597	15.490	20.699
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				376,17	328,63	265,81	3.688	5.900	31.086
<b>Goldman Sachs Global Climate &amp; Environment Equity</b>	EUR	223.327.095,59	187.225.003,86	211.897.837,24						
Capitalisation I (EUR)	EUR				9.628,70	8.240,72	8.139,24	4.848	1.514	1.042
Capitalisation I (USD)	USD				1.829,12	1.534,65	1.399,84	111	71	107
Capitalisation P (EUR)	EUR				365,20	314,11	313,33	42.599	49.688	56.800
Capitalisation P (USD)	USD				1.516,96	1.279,06	1.180,86	7.525	8.583	9.430
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				618,19	526,64	508,26	5.687	6.089	6.332
Capitalisation R (EUR)	EUR				379,55	325,23	321,47	1.313	1.512	1.508
Capitalisation R (USD)	USD				320,17	268,95	246,41	3.065	3.373	4.539
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				323,71	274,86	263,86	3.230	3.969	5.264
Capitalisation X (EUR)	EUR				2.058,50	1.774,90	1.778,66	4.306	5.016	5.671
Capitalisation X (HUF)	HUF				107.783,43	91.587,39	100.051,88	1.843	2.354	3.957

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global Climate &amp; Environment Equity (segue)</b>	EUR	223.327.095,59	187.225.003,86	211.897.837,24						
Capitalisation X (USD)	USD				1.352,44	1.143,16	1.060,72	36.244	35.719	35.268
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				10.338,74	8.818,22	8.508,87	79.660	83.669	87.172
Capitalisation Y (USD)	USD				323,07	274,44	257,18	38.417	81.113	159.305
Distribution N (EUR)	EUR				63,55	54,86	54,71	601.153	664.183	709.160
Distribution P (EUR)	EUR				363,56	312,69	314,74	13.027	15.413	16.561
Distribution P (USD)	USD				5.758,95	4.855,79	4.513,27	312	353	381
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				1.907,48	1.625,37	1.582,11	345	347	367
Distribution R (EUR)	EUR				375,66	321,90	321,46	116	116	284
Distribution R (USD)	USD				304,87	256,10	236,24	862	862	877
<b>Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity</b>	USD	262.871.276,89	205.884.738,12	579.291.721,64						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.656,49	4.797,33	4.292,68	23.295	20.054	3.990
Capitalisation I (USD)	USD				8.315,96	6.914,08	5.724,28	12.308	12.830	7.341
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				175.645,09	145.698,45	119.690,71	682	435	76
Capitalisation P (SGD)	SGD				488,35	411,12	358,86	68	48	13
Capitalisation P (USD)	USD				408,89	340,58	283,28	16	9	9
Capitalisation R (USD)	USD				413,51	344,04	285,28	9	9	9
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				270,53	228,40	196,52	412	33	8
Distribution Z (EUR)	EUR				7.943,36	6.838,38	6.212,58	1.509	1.732	85.460
<b>Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity<sup>(3)</sup></b>	USD	54.838.914,63	93.666.336,89	96.409.589,34						
Capitalisation I (USD)	USD				1.884,05	1.728,19	1.353,10	816	12.224	14.325
Capitalisation P (EUR)	EUR				314,07	295,36	252,39	7.066	9.461	18.978
Capitalisation P (USD)	USD				1.566,59	1.444,25	1.142,03	6.879	8.226	10.819
Capitalisation R (EUR)	EUR				379,08	355,17	301,21	607	607	4.369
Capitalisation R (USD)	USD				328,29	301,34	236,53	856	39.788	1.710
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.072,89	1.011,42	868,55	3.936	4.672	8.613
Capitalisation X (HUF)	HUF				92.493,72	85.935,91	80.408,35	5.258	6.442	11.648
Capitalisation X (USD)	USD				1.397,60	1.291,60	1.026,27	15.848	18.213	27.715
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				7.307,76	6.726,00	5.330,02	21.050	23.135	30.955
Capitalisation Y (USD)	USD				253,23	235,19	188,77	6.007	18.170	47.163
Distribution P (USD)	USD				5.523,60	5.173,27	4.151,89	610	805	1.081
Distribution R (USD)	USD				282,91	265,77	213,06	322	924	1.761

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities</b>	EUR	261.881.047,78	258.280.815,39	290.841.962,89						
Capitalisation I (EUR)	EUR				13.557,39	11.747,51	12.447,22	5.568	6.892	6.260
Capitalisation I (USD)	USD				-	9.413,95	9.227,17	-	2	52
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				253.757,97	217.163,13	221.331,66	2.647	2.647	2.610
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				105,99	91,29	-	20	20	-
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	NOK				-	-	44.108,41	-	-	314
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				63.139,55	54.149,26	54.278,81	2.680	3.014	3.678
Capitalisation M (EUR)	EUR				583,98	507,49	540,84	5.896	6.226	6.654
Capitalisation N (EUR)	EUR				637,28	551,63	583,26	35.572	38.273	39.908
Capitalisation O (EUR)	EUR				637,16	551,52	583,16	2.876	4.160	2.280
Capitalisation P (EUR)	EUR				569,06	495,54	530,28	42.766	47.706	53.360
Capitalisation P (USD)	USD				205,06	175,06	173,34	416	416	989
Capitalisation R (USD)	USD				290,75	247,28	243,01	709	709	709
Capitalisation X (EUR)	EUR				522,44	456,08	490,50	92.395	108.264	110.023
Capitalisation X (HUF)	HUF				145.980,35	125.588,77	147.152,85	210	217	306
Capitalisation X (USD)	USD				428,41	366,62	364,82	4.820	5.159	6.532
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				14.690,32	12.663,58	13.095,48	12.058	12.294	12.511
Capitalisation Z (EUR)	EUR				-	-	5.061,75	-	-	2.862
Distribution P (EUR)	EUR				569,57	495,98	530,76	8.247	9.717	10.643
Distribution R (EUR)	EUR				71,23	61,80	65,63	84.621	89.092	94.464
<b>Goldman Sachs Global Equity Income</b>	EUR	490.607.374,34	445.498.727,62	569.933.532,80						
Capitalisation I (EUR)	EUR				848,07	749,88	668,80	21.806	46.985	270.207
Capitalisation I (USD)	USD				916,38	794,39	655,69	13	13	13
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				300.126,05	262.212,19	225.097,14	5.532	5.549	5.665
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				105.953,80	92.807,48	78.597,70	8.613	8.118	7.506
Capitalisation P (EUR)	EUR				699,53	621,62	559,92	85.437	90.716	101.093
Capitalisation P (USD)	USD				745,07	649,06	540,96	7.214	7.577	9.397
Capitalisation R (EUR)	EUR				415,06	367,45	328,50	1.374	1.573	1.558
Capitalisation R (USD)	USD				-	-	258,11	-	-	33
Capitalisation X (EUR)	EUR				626,74	558,33	505,41	39.464	41.637	45.769
Capitalisation X (HUF)	HUF				191.717,29	168.315,10	165.997,47	2.639	2.610	3.187
Capitalisation X (USD)	USD				666,23	581,80	487,38	5.111	4.589	5.220
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				17.651,31	15.544,88	13.513,01	99.976	97.053	97.697



## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global Equity Income (segue)</b>	EUR	490.607.374,34	445.498.727,62	569.933.532,80						
Distribution P (EUR)	EUR				1.503,50	1.375,82	1.272,70	9.801	10.648	10.921
Distribution P (Q) (USD)	USD				159,79	140,80	120,63	828	828	1.578
Distribution R (EUR)	EUR				356,43	324,89	298,26	906	990	990
Distribution X (M) (USD)	USD				312,51	276,07	236,82	30.919	30.324	22.047
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				320,48	287,24	254,62	14.766	16.037	15.955
Distribution X (Q) (EUR)	EUR				428,05	385,94	359,73	517	716	919
Distribution Y (M) (USD)	USD				272,09	241,83	209,99	10.890	27.289	71.168
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				281,32	254,39	227,79	1.908	5.168	9.255
Distribution Zz (EUR)	EUR				-	261.918,98	235.726,21	-	15	140
<b>Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)</b>	EUR	281.091.230,68	215.713.870,33	190.925.379,75						
Capitalisation I (EUR)	EUR				8.763,14	7.882,12	8.448,85	2.725	2.229	2.203
Capitalisation I (GBP)	GBP				166,07	151,56	164,36	124	124	264
Capitalisation I (USD)	USD				6.141,52	5.415,42	5.371,10	1.104	1.455	1.587
Capitalisation M (EUR)	EUR				374,22	337,62	364,13	54.481	55.191	56.447
Capitalisation N (EUR)	EUR				1.042,35	-	-	854	-	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				366,78	331,44	358,54	29.588	6.415	6.980
Capitalisation P (GBP)	GBP				143,54	131,43	143,72	29	29	60
Capitalisation P (SGD)	SGD				14,72	13,19	13,88	52.712	57.575	67.174
Capitalisation P (USD)	USD				398,85	353,30	353,62	2.882	2.882	3.479
Capitalisation R (EUR)	EUR				284,75	256,47	275,61	4.130	2.034	3.597
Capitalisation R (USD)	USD				253,29	223,63	222,38	602	602	602
Capitalisation X (EUR)	EUR				1.348,84	1.221,90	1.328,35	3.948	978	1.060
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				23.866,92	-	-	2.377	-	-
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.483,15	4.915,17	5.232,86	37.355	33.504	25.527
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.158,15	4.628,93	-	0,40	0,40	-
Distribution P (EUR)	EUR				216,09	202,57	228,15	6.162	938	1.066
Distribution R (EUR)	EUR				22,40	20,93	23,42	95.220	81.927	94.463
<b>Goldman Sachs Global Social Impact Equity</b>	EUR	1.139.414.242,45	761.048.256,84	579.814.120,00						
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.159,69	5.344,72	5.186,17	3.564	3.468	2.242
Capitalisation I (USD)	USD				2.647,01	2.251,59	2.021,31	14.667	15.827	17.542
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				5.338,21	-	-	1.062	-	-

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global Social Impact Equity (segue)</b>	EUR	1.139.414.242,45	761.048.256,84	579.814.120,00						
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.683,13	1.467,70	1.436,26	35.511	19.679	1.651
Capitalisation P (USD)	USD				2.200,64	1.881,25	1.706,09	61.226	23.688	20.485
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				8.529,75	-	-	65.575	-	-
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	EUR				108,48	93,88	89,11	857.020	185.593	197.883
Capitalisation R (EUR)	EUR				345,83	300,43	-	2.078	1.535	-
Capitalisation R (USD)	USD				353,15	300,77	270,09	8.194	2.000	1.984
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	EUR				330,48	284,83	268,31	8.388	1.259	1.456
Capitalisation X (EUR)	EUR				6.237,92	5.453,04	5.368,97	11.577	5.976	2.108
Capitalisation X (HUF)	HUF				257.949,29	222.222,94	238.400,82	2.766	3.234	4.065
Capitalisation X (USD)	USD				1.960,62	1.680,15	1.530,92	26.065	6.698	9.436
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				8.212,01	7.095,79	6.713,14	12.889	13.594	14.375
Capitalisation Y (USD)	USD				358,44	-	-	8.661	-	-
Distribution N (EUR)	EUR				56,41	49,28	48,29	10.450.737	11.268.782	9.013.451
Distribution O (EUR)	EUR				11.594,54	10.054,54	-	35	189	-
Distribution P (EUR)	EUR				5.024,88	4.381,70	-	534	542	-
Distribution P (USD)	USD				10.453,83	8.936,60	8.154,16	2.409	770	473
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	EUR				422,95	366,12	349,98	52.960	9.336	10.045
Distribution R (EUR)	EUR				336,07	291,97	-	63	63	-
Distribution R (USD)	USD				345,86	294,55	266,99	1.976	1.487	1.108
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	EUR				324,32	279,54	265,50	5.395	178	178
Distribution X (M) (USD)	USD				234,18	-	-	2.832	-	-
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	AUD				237,19	-	-	1.880	-	-
<b>Goldman Sachs Global Sustainable Equity</b>	EUR	1.828.298.929,67	1.576.531.259,89	1.628.365.201,61						
Capitalisation I (EUR)	EUR				778,93	655,54	591,34	891.237	912.843	943.832
Capitalisation I (USD)	USD				9.222,37	7.608,70	6.350,95	10.666	11.893	4.196
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				9.385,04	7.825,11	6.783,16	1.206	2.961	3.962
Capitalisation M (EUR)	EUR				679,98	573,63	519,95	71.584	77.996	89.405
Capitalisation N (EUR)	EUR				82,63	69,51	62,65	2.315.641	2.428.336	7.606.071
Capitalisation O (EUR)	EUR				82,65	69,52	62,66	22.200	33.322	32.651
Capitalisation P (EUR)	EUR				658,58	557,00	507,45	515.432	519.012	497.921
Capitalisation P (USD)	USD				116,71	96,77	81,57	18.664	26.195	36.177
Capitalisation R (EUR)	EUR				535,30	451,03	407,85	74.126	85.111	73.271

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global Sustainable Equity (segue)</b>	EUR	1.828.298.929,67	1.576.531.259,89	1.628.365.201,61						
Capitalisation R (USD)	USD				454,00	375,01	313,76	132.320	33.467	43.178
Capitalisation V (EUR)	EUR				564,52	477,23	434,37	1.193	1.201	1.860
Capitalisation X (EUR)	EUR				587,41	498,06	456,02	92.595	89.578	87.146
Capitalisation X (USD)	USD				414,53	344,55	291,90	52.288	68.792	88.505
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				33.215,96	27.808,39	24.492,95	33.793	33.180	34.668
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				13.718,28	11.499,11	10.289,94	703	616	626
Capitalisation M (USD)	USD				6.190,43	5.130,28	-	0,40	0,40	-
Capitalisation Z (EUR)	EUR				22.773,97	19.108,90	-	5.393	5.888	-
Distribution P (EUR)	EUR				2.281,51	1.929,62	1.757,96	26.023	25.763	27.355
Distribution R (EUR)	EUR				45,82	38,61	34,91	903.628	955.706	965.330
Distribution T (EUR)	EUR				46,39	39,13	35,34	6.070	6.070	56.781
<b>Goldman Sachs Greater China Equity</b>	USD	138.970.822,31	152.781.958,24	156.531.812,05						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.512,88	7.471,81	7.455,97	3.471	3.367	2.696
Capitalisation I (USD)	USD				13.049,18	12.721,53	11.746,29	1.215	1.385	1.949
Capitalisation N (EUR)	EUR				663,92	660,91	660,73	7.344	8.682	8.925
Capitalisation O (USD)	USD				1.153,08	1.124,16	1.037,83	945	991	1.099
Capitalisation P (EUR)	EUR				608,36	608,17	613,04	2.996	3.402	3.585
Capitalisation P (USD)	USD				1.080,95	1.059,14	988,21	36.588	42.881	49.791
Capitalisation R (USD)	USD				213,32	208,28	192,86	602	602	832
Capitalisation X (HUF)	HUF				114.893,88	113.477,49	125.334,79	7.896	9.166	10.150
Capitalisation X (USD)	USD				970,21	953,12	893,67	36.999	37.611	34.549
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				3.653,85	3.583,05	3.343,79	7.292	2.973	1.567
Capitalisation Y (USD)	USD				304,79	300,82	284,86	8.878	23.261	47.558
Distribution N (USD)	USD				4.641,12	4.542,68	4.231,39	28	35	43
Distribution P (USD)	USD				4.589,17	4.497,45	4.195,68	991	1.613	1.832
Distribution R (USD)	USD				214,28	209,68	195,24	218	218	327
<b>Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)</b>	JPY	40.995.169.495,00	21.989.513.392,00	15.281.779.689,00						
Capitalisation I (EUR)	EUR				66,44	56,64	49,63	17.330	19.668	8.057
Capitalisation I (JPY)	JPY				10.789,64	8.892,41	6.995,00	556.128	580.450	652.372
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				109.121,64	87.465,47	64.021,95	2.692	2.550	1.823
Capitalisation P (EUR)	EUR				383,90	328,67	290,28	2.233	2.528	2.575

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Japan Equity (Former NN) (segue)</b>	JPY	40.995.169.495,00	21.989.513.392,00	15.281.779.689,00						
Capitalisation P (JPY)	JPY				9.175,76	7.591,77	6.019,00	393.734	397.614	445.645
Capitalisation R (EUR)	EUR				356,91	304,60	267,28	314	83	117
Capitalisation R (JPY)	JPY				8.578,57	7.076,10	5.574,00	20.276	20.446	20.498
Capitalisation V (EUR)	EUR				223,73	191,46	168,85	454	463	584
Capitalisation X (JPY)	JPY				8.112,70	6.729,42	5.362,00	285.427	250.616	203.339
Capitalisation X (USD)	USD				170,21	143,21	117,62	5.998	6.410	4.243
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				23.624,62	18.963,34	14.216,25	6.039	5.749	6.217
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				493,63	398,22	304,01	4.078	3.285	779
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	USD				453,17	367,53	282,12	7.048	5.273	527
Capitalisation Z (EUR)	EUR				13.284,97	11.288,46	9.822,85	6.914	1.279	1.612
Distribution P (JPY)	JPY				7.944,55	6.574,40	5.261,00	46.390	48.605	49.135
Distribution R (JPY)	JPY				8.001,29	6.637,83	5.310,00	16.892	14.960	16.642
<b>Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity</b>	USD	1.466.124.920,89	1.053.970.349,10	805.384.808,73						
Capitalisation I (USD)	USD				8.698,08	7.137,61	5.945,87	28.217	21.546	22.000
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				5.214,52	4.316,21	3.710,07	41.536	35.483	19.008
Capitalisation P (SGD)	SGD				385,35	-	-	9	-	-
Capitalisation P (USD)	USD				428,23	352,04	294,28	1.818	1.819	20.918
Capitalisation Q (EUR)	EUR				884.797,57	740.447,58	666.289,16	162	158	140
Capitalisation R (USD)	USD				432,66	355,28	296,40	9	9	13.766
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				277,11	230,96	200,50	51	8	8
Capitalisation Z (EUR)	EUR				924.348,81	773.431,98	695.759,28	822	736	724
Distribution Z (EUR)	EUR				8.465,91	7.153,51	6.506,89	1.149	1.503	1.619
<b>Goldman Sachs US Enhanced Equity</b>	USD	415.967.679,64	345.443.670,85	295.178.698,37						
Capitalisation I (EUR)	EUR				25.932,52	21.229,76	19.042,94	2.293	2.190	2.010
Capitalisation I (USD)	USD				305,63	245,28	203,57	750.954	783.300	837.677
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				291.084,21	232.850,77	190.662,90	3.263	3.452	3.529
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				9.784,40	7.923,67	6.755,99	264	264	52
Capitalisation P (EUR)	EUR				1.072,54	881,81	798,24	42	120	28
Capitalisation P (USD)	USD				255,42	205,92	172,46	211.329	224.560	250.178
Capitalisation R (USD)	USD				469,42	377,23	313,89	1.141	1.231	1.391
Capitalisation V (EUR)	EUR				596,57	490,39	443,50	2.112	2.123	2.575
Capitalisation X (USD)	USD				227,09	183,54	154,49	37.091	37.605	37.512

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs US Enhanced Equity (segue)</b>	USD	415.967.679,64	345.443.670,85	295.178.698,37						
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				29.477,87	23.759,43	19.736,83	10.244	10.242	10.356
Distribution P (USD)	USD				210,18	169,45	141,92	7.785	9.035	9.269
<b>Goldman Sachs US Equity Income</b>	USD	371.338.242,05	356.291.238,17	345.398.229,08						
Capitalisation I (EUR)	EUR				21.755,58	18.326,65	16.506,16	686	743	420
Capitalisation I (USD)	USD				1.132,67	935,37	779,51	34.390	35.131	40.935
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				96.290,89	79.524,72	64.384,29	2.443	2.242	2.079
Capitalisation N (EUR)	EUR				1.000,76	841,51	755,19	38.549	46.012	52.058
Capitalisation P (EUR)	EUR				875,96	741,56	674,51	10.928	12.672	15.828
Capitalisation P (USD)	USD				938,77	779,10	655,73	48.594	51.043	56.830
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				759,87	636,99	550,26	45	50	50
Capitalisation R (USD)	USD				448,53	370,85	309,78	2.398	2.380	3.149
Capitalisation X (USD)	USD				854,98	711,31	601,66	61.367	69.132	61.946
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				647,28	543,26	471,18	4.544	5.257	4.330
Capitalisation Y (USD)	USD				523,57	437,81	374,02	34.179	74.043	133.735
Distribution N (EUR)	EUR				880,74	753,39	689,12	17.503	17.706	18.002
Distribution N (USD)	USD				2.769,15	2.320,63	1.961,14	203	192	189
Distribution P (EUR)	EUR				772,19	665,12	616,74	228	171	355
Distribution P (USD)	USD				2.426,83	2.047,84	1.754,44	3.753	3.885	4.296
Distribution R (USD)	USD				400,54	336,70	286,28	910	910	910
Distribution X (M) (USD)	USD				443,26	371,30	318,78	45.978	45.668	42.032
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				397,31	336,02	294,97	24.635	28.974	25.925
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				5.590,05	4.691,30	4.029,06	40.762	43.233	34.992
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				426,57	361,20	319,60	1.933	1.556	1.348
Distribution Y (M) (USD)	USD				394,26	332,16	288,51	24.757	69.213	125.223
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				353,69	301,08	267,14	12.818	27.349	44.197
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				4.897,49	4.140,75	3.619,73	22.129	27.643	60.713
<b>Goldman Sachs AAA ABS</b>	EUR	648.597.082,41	515.917.088,35	605.638.349,22						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.384,53	5.239,90	5.037,94	72.466	49.965	58.057
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.517,92	5.327,20	5.009,47	4.162	4.337	3.119
Capitalisation X (EUR)	EUR				263,63	257,26	248,73	146.765	72.910	18.912
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.528,30	5.374,68	5.156,36	6.198	6.865	15.521
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				269.973,77	262.406,45	251.688,69	608	673	844

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Alternative Beta</b>	USD	228.091.236,37	294.748.561,44	339.688.958,62						
Capitalisation I (USD)	USD				8.239,01	7.705,20	7.181,38	3.074	3.662	4.813
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				6.491,00	6.202,71	6.030,91	4.943	5.069	7.939
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				7.224,10	6.817,39	6.519,30	7.249	16.990	19.183
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				133,88	125,52	118,07	52.170	53.414	64.084
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				28.448,66	26.575,15	24.069,38	86	101	129
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				344,55	325,33	311,50	401	438	955
Capitalisation P (EUR)	EUR				528,89	506,17	513,11	30.888	33.015	45.227
Capitalisation P (USD)	USD				372,20	349,20	327,52	10.183	12.994	36.759
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				327,63	310,18	298,45	39.498	43.313	49.277
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				298,36	281,75	269,52	1.394	920	918
Capitalisation X (EUR)	EUR				508,00	486,91	495,07	97.950	102.392	120.281
Capitalisation X (USD)	USD				375,15	352,50	331,63	8.728	10.915	11.968
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				6.753,41	6.345,94	6.019,82	493	414	879
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				9.823,00	9.473,00	9.292,00	69.787	69.787	119.687
<b>Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)</b>	USD	49.841.957,57	68.147.627,94	99.357.484,98						
Capitalisation I (USD)	USD				5.271,07	4.730,37	4.287,81	4.234	8.097	12.722
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				4.003,86	3.622,06	3.364,43	1.930	1.930	4.172
Capitalisation P (USD)	USD				211,82	190,49	173,40	34.166	39.152	50.895
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				212,29	192,44	179,89	42	52	54
Capitalisation U (USD)	USD				-	-	3.179,34	-	-	13
Distribution I (M) (USD)	USD				2.565,13	2.472,48	2.527,96	179	179	754
Distribution P (M) (USD)	USD				124,98	120,46	123,08	37.475	47.160	61.247
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				168,45	163,60	169,49	20.946	20.946	24.457
Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	EUR				118,39	115,14	120,74	3.110	6.255	21.246
Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	SGD				171,08	166,37	171,70	29.384	44.088	52.414
Distribution U (M) (USD)	USD				2.569,27	2.476,99	2.534,51	142	203	507
<b>Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)</b>	USD	237.156.052,48	241.561.554,63	269.525.622,02						
Capitalisation I (USD)	USD				8.730,07	8.077,85	7.720,18	4.873	5.030	4.760
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5.205,38	4.858,70	4.760,28	7.428	7.428	7.537
Capitalisation P (USD)	USD				1.952,20	1.810,13	1.737,11	3.587	4.564	6.090
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	SGD				13,70	12,82	12,43	27.430	39.784	62.195
Capitalisation R (USD)	USD				2.000,51	1.851,21	1.769,61	371	498	514

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) (segue)</b>	USD	237.156.052,48	241.561.554,63	269.525.622,02						
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				212,29	200,61	200,24	1.137	1.505	1.589
Capitalisation U (USD)	USD				4.984,79	4.604,77	4.386,38	6.748	8.125	9.350
Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	EUR				4.154,31	3.868,83	3.777,69	971	1.704	2.098
Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	SGD				6.719,58	6.261,03	6.029,68	713	941	1.106
Capitalisation X (USD)	USD				1.744,60	1.621,66	1.564,12	10.003	11.305	14.841
Capitalisation Y (USD)	USD				272,15	254,25	247,68	2.778	4.046	10.710
Capitalisation Z (USD)	USD				-	-	4.470,95	-	-	1.472
Capitalisation P (EUR)	EUR				260,04	245,89	-	330	330	-
Distribution I (Q) (USD)	USD				4.276,99	4.070,31	4.060,38	898	898	1.090
Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	CHF				3.620,04	3.515,11	3.655,86	40	40	40
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				178,95	175,40	178,60	20.119	20.112	20.106
Distribution O (USD)	USD				3.409,97	3.317,11	3.290,84	587	629	689
Distribution P (EUR)	EUR				228,18	226,06	240,18	259	80	27
Distribution P (M) (USD)	USD				195,73	185,84	184,36	1.623	5.658	6.906
Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				-	-	254,00	-	-	442
Distribution P (USD)	USD				3.407,99	3.303,88	3.278,18	2.929	3.319	3.724
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				179,08	175,11	178,30	1.927	1.938	1.925
Distribution R (USD)	USD				3.459,89	3.360,85	3.334,13	14	14	5
Distribution U (Q) (USD)	USD				4.073,77	3.876,96	3.866,79	2.200	1.100	1.100
Distribution X (M) (USD)	USD				58,40	56,25	58,17	681.036	713.325	720.593
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				135,66	131,90	138,60	94.852	99.711	96.298
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1.864,26	1.801,10	1.884,38	39.224	43.885	39.733
Distribution Y (M) (USD)	USD				128,77	124,77	130,44	17.811	33.944	91.957
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				148,54	145,25	154,47	2.500	4.640	16.844
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1.621,70	1.574,59	1.666,43	6.065	10.275	27.497
<b>Goldman Sachs Commodity Enhanced</b>	USD	166.729.586,49	190.275.265,60	234.935.210,01						
Capitalisation I (USD)	USD				4.647,08	4.802,13	4.974,30	1.863	1.996	1.492
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				3.032,15	3.160,15	3.366,12	2.635	3.074	3.322
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				108,85	112,68	118,15	101.408	143.271	136.661
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				29.081,34	29.979,16	30.243,98	12.847	15.500	24.500
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				162,24	169,00	180,41	19.180	19.055	18.845
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				164,12	170,95	182,24	930	1.522	2.404

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Commodity Enhanced (segue)</b>	USD	166.729.586,49	190.275.265,60	234.935.210,01						
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				153,59	160,58	172,16	7.959	8.298	11.100
Capitalisation X (USD)	USD				169,87	176,36	184,41	62.912	71.885	83.081
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				276,52	286,81	296,62	1.575.932	1.486.023	1.402.703
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5.496,04	5.713,72	6.057,06	735	859	996
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				6.165,48	6.399,45	6.778,06	496	406	761
<b>Goldman Sachs Corporate Green Bond</b>	EUR	1.465.772.653,72	1.375.772.204,95	936.007.222,64						
Capitalisation I (EUR)	EUR				4.652,37	4.375,00	4.198,74	139.751	149.333	112.258
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				95,78	89,51	84,65	200.173	204.527	17.964
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.461,75	5.095,66	-	275	0,40	-
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				2.328,14	2.195,81	2.112,79	8	8	8
Capitalisation Q (EUR)	EUR				4.915,63	4.619,56	4.427,65	79.686	79.579	89.873
Capitalisation R (EUR)	EUR				232,03	218,27	209,63	89.169	87.951	46.947
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				108,77	101,65	-	20	20	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				225,73	212,96	205,67	24.148	3.335	666
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.269,97	5.016,24	-	2.166	1.562	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				270,48	254,72	-	2.067	1.006	-
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.515,37	5.181,39	-	17.148	10.844	-
Distribution I (EUR)	EUR				4.554,08	4.377,52	4.258,62	2.458	4.942	12.921
Distribution Q (EUR)	EUR				5.214,67	4.967,01	-	47.921	45.422	-
Distribution R (EUR)	EUR				266,68	253,09	-	22.395	7.995	-
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)</b>	USD	122.231.949,58	115.274.727,98	108.846.647,86						
Capitalisation I (USD)	USD				8.024,25	7.458,01	6.813,20	0,21	1	145
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				6.958,93	6.520,43	6.108,40	2.911	3.219	3.856
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				341,44	320,13	299,99	1.879	1.933	2.004
Capitalisation P (USD)	USD				375,84	350,00	322,29	8	111	111
Capitalisation X (USD)	USD				358,80	334,97	308,71	200	247	324
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				298,93	281,47	266,18	1.168	1.379	1.534
Capitalisation Z (USD)	USD				7.128,72	6.600,86	5.987,16	13.916	13.916	13.973
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)</b>	USD	5.412.446.378,06	5.011.024.479,36	4.098.858.613,68						
Capitalisation I (USD)	USD				8.261,21	7.392,30	6.574,25	12.731	10.295	12.419



## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (segue)</b>	USD	5.412.446.378,06	5.011.024.479,36	4.098.858.613,68						
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.152,74	4.708,83	4.384,79	33	33	103
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5.173,48	4.670,65	4.271,51	37.471	41.800	55.770
Capitalisation N (USD)	USD				391,17	350,05	311,67	4.127	4.225	4.645
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				4.884,80	4.410,35	4.033,55	953	1.125	1.171
Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	EUR				4.812,59	4.340,04	3.958,25	74	84	89
Capitalisation P (USD)	USD				367,66	330,00	295,47	15.642	16.919	22.169
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				233,20	213,67	200,11	91	641	641
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				6.287,62	5.631,72	4.982,01	10.024	9.541	9.373
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				4.574,81	4.142,72	3.811,89	5.584	6.137	6.947
Capitalisation R (USD)	USD				378,56	338,97	302,08	1.460	1.585	1.616
Capitalisation X (HUF)	HUF				119.848,69	108.319,94	114.560,40	596	404	858
Capitalisation X (USD)	USD				346,30	311,30	279,59	127.967	110.967	90.212
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				4.295,17	3.895,68	3.596,36	4.131	4.245	4.188
Capitalisation Y (USD)	USD				295,91	267,31	242,52	29.903	40.444	64.062
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	EUR				243,31	221,76	206,91	6.272	4.303	9.409
Capitalisation Z Hedged (EUR)	EUR				-	5.017,40	4.557,83	-	6.781	4.687
Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	EUR				5.069,08	4.556,11	4.130,11	43.520	42.291	37.872
Distribution I (M) (USD)	USD				4.426,57	3.925,00	3.540,68	2	0,01	0,80
Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	PLN				16.158,00	14.884,99	13.605,67	1.194	1.194	5.869
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	GBP				74,65	69,25	65,80	4.020	3.047	5.090
Distribution I Hedged (i) (EUR)	EUR				2.210,32	2.113,78	2.021,60	50.474	50.772	50.289
Distribution N (Q) (USD)	USD				2.070,05	1.914,77	1.798,72	29	266	463
Distribution N Hedged (i) (EUR)	EUR				713,42	682,21	652,50	24.758	31.088	30.167
Distribution O (Q) (USD)	USD				2.083,95	1.928,00	1.809,03	50	91	102
Distribution O Hedged (i) (EUR)	EUR				713,32	682,93	652,54	2.007	2.007	2.314
Distribution P (Q) (USD)	USD				2.053,43	1.899,71	1.783,18	1.929	2.159	2.564
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				711,86	678,78	649,72	14.416	17.216	19.631
Distribution R (Q) (USD)	USD				-	-	1.801,84	-	-	32
Distribution X (M) (USD)	USD				47,72	46,79	49,40	27.093.257	22.990.782	15.586.982
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				101,56	100,72	108,42	2.125.415	1.927.224	1.541.018
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	EUR				167,24	155,84	149,48	8.413	8.587	14.274
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				1.024,51	1.011,74	1.169,61	22.415.133	22.306.396	12.992.876

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (segue)</b>	USD	5.412.446.378,06	5.011.024.479,36	4.098.858.613,68						
Distribution X (USD)	USD				872,44	823,59	768,12	3.260	3.622	4.736
Distribution Y (M) (USD)	USD				99,59	98,36	105,14	2.742.186	2.570.330	2.918.429
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				86,00	86,05	93,94	333.091	305.263	515.971
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				920,68	914,45	1.071,54	4.677.325	5.079.772	3.709.388
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	EUR				3.735,77	3.472,92	3.323,46	349.539	354.288	327.796
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)</b>	USD	290.935.750,93	257.435.415,10	210.115.347,43						
Capitalisation I (USD)	USD				5.258,11	4.965,10	4.411,25	3.064	3.368	3.479
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				18.996,31	17.937,03	15.565,36	2.064	2.421	2.185
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	EUR				5.577,96	5.346,24	5.004,29	2.274	3.422	3.518
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	EUR				245,49	235,12	219,90	26.032	31.270	33.235
Capitalisation P (USD)	USD				253,62	239,83	214,00	213	213	263
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	EUR				232,78	223,46	209,97	57	44	44
Capitalisation X (USD)	USD				189,94	180,19	161,57	12.640	13.592	15.040
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.050,71	4.843,88	4.610,78	43.869	38.722	34.178
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	EUR				4.946,03	4.719,14	4.378,36	490	500	1.536
Distribution P (USD)	USD				498,88	497,21	462,92	25	25	25
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)</b>	USD	18.485.012,59	24.177.226,17	20.478.859,83						
Capitalisation I (USD)	USD				58,34	56,34	51,26	27.171	27.171	3.030
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	EUR				43,36	42,36	40,17	20.709	20.665	22.855
Capitalisation N (USD)	USD				56,33	54,38	49,52	1.107	1.288	1.647
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	EUR				41,06	40,12	37,99	9.474	8.983	5.816
Capitalisation P (USD)	USD				53,50	51,78	47,38	50.695	55.557	62.326
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	SGD				-	9,22	8,56	-	140	1.361
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	EUR				38,87	38,07	36,24	45.512	50.980	80.893
Capitalisation R (USD)	USD				54,48	52,65	48,05	6.725	8.445	9.081
Capitalisation X (USD)	USD				47,58	46,16	42,46	78.937	89.633	84.965
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	EUR				201,45	197,70	189,05	495	495	499
Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	EUR				5.091,42	4.951,75	4.652,28	466	480	1.024
Distribution N (USD)	USD				27,49	28,16	26,58	6.229	6.237	7.408
Distribution P (USD)	USD				27,51	28,11	26,55	6.490	6.513	6.467
Distribution R (USD)	USD				27,47	28,11	26,55	13.011	13.011	14.211

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) (segue)</b>	USD	18.485.012,59	24.177.226,17	20.478.859,83						
Distribution X (M) (USD)	USD				62,87	62,52	58,78	3.891	3.891	4.582
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	EUR				3.288,11	3.393,69	3.310,96	867	2.272	1.071
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)</b>	USD	93.424.540,48	89.893.788,37	85.364.377,02						
Capitalisation I (USD)	USD				5.080,00	4.900,03	4.675,28	1	1	2
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				216,32	210,86	207,30	10	9	9
Capitalisation Z (USD)	USD				5.231,03	5.033,35	4.779,49	17.858	17.858	17.858
<b>Goldman Sachs Euro Bond</b>	EUR	564.108.578,31	598.544.603,68	981.437.227,35						
Capitalisation I (EUR)	EUR				538,79	497,60	491,22	847.852	945.755	1.280.542
Capitalisation N (EUR)	EUR				513,94	474,78	468,11	5.265	5.207	6.672
Capitalisation O (EUR)	EUR				517,77	477,96	471,39	1.736	2.110	2.372
Capitalisation P (EUR)	EUR				497,19	460,00	455,66	142.407	134.690	125.474
Capitalisation V (EUR)	EUR				138,15	127,77	126,48	84.126	87.527	939.138
Capitalisation X (EUR)	EUR				487,23	451,02	446,95	13.370	13.873	16.781
Capitalisation Z (EUR)	EUR				-	5.855,43	5.740,04	-	5.118	25.551
Distribution O (EUR)	EUR				1.099,28	1.033,23	1.025,54	467	479	982
Distribution P (EUR)	EUR				1.081,76	1.014,70	1.006,31	9.956	10.757	12.146
Distribution R (EUR)	EUR				27,63	25,94	25,76	125.412	141.957	187.284
<b>Goldman Sachs Euro Covered Bond</b>	EUR	21.369.546,71	13.124.089,62	14.865.814,21						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.707,72	5.457,75	5.452,89	99	99	74
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.908,94	5.639,98	5.616,70	0,31	0,31	0,31
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				236.848,12	226.068,75	225.016,54	54	54	62
Distribution N (EUR)	EUR				245,66	239,06	239,87	32.187	1.144	1.700
<b>Goldman Sachs Euro Credit</b>	EUR	1.888.408.780,11	1.465.158.664,81	1.262.905.912,96						
Capitalisation I (EUR)	EUR				2.107,00	1.979,39	1.899,33	405.689	255.644	211.911
Capitalisation P (EUR)	EUR				180,95	170,38	164,20	77.740	74.455	67.271
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5.189,93	4.872,91	4.670,72	43.068	39.368	34.517
Capitalisation R (EUR)	EUR				185,29	174,13	167,30	5.104	3.863	3.477
Capitalisation V (EUR)	EUR				149,09	140,33	135,12	1.041	1.130	1.110
Capitalisation X (EUR)	EUR				171,04	161,26	155,83	24.362	18.476	18.888
Capitalisation Z (EUR)	EUR				7.462,94	6.998,31	6.691,18	81.730	91.981	90.669
Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	CZK				157.598,42	148.648,50	139.036,41	350	350	350

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Euro Credit (segue)</b>	EUR	1.888.408.780,11	1.465.158.664,81	1.262.905.912,96						
Distribution I (EUR)	EUR				4.976,42	4.790,40	4.649,55	34.351	20.153	14.934
Distribution P (EUR)	EUR				1.524,06	1.463,87	1.420,85	5.051	5.752	4.485
<b>Goldman Sachs Euro Long Duration Bond</b>	EUR	221.015.981,08	197.960.790,67	524.059.522,86						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.116,57	6.276,65	6.627,23	28.374	29.991	28.332
Capitalisation N (EUR)	EUR				405,01	357,08	376,22	2.172	939	876.138
Capitalisation P (EUR)	EUR				386,70	341,69	362,07	24.176	12.271	8.472
Capitalisation R (EUR)	EUR				184,85	163,08	172,31	7.482	9.079	8.611
Capitalisation X (EUR)	EUR				378,80	334,87	355,21	19.742	11.079	5.979
<b>Goldman Sachs Euro Short Duration Bond</b>	EUR	217.954.041,31	231.290.058,09	170.725.890,44						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.277,36	5.170,12	5.123,52	28.397	29.491	25.933
Capitalisation N (EUR)	EUR				262,17	256,85	-	22.107	30.864	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				421,16	413,24	410,80	52.821	55.330	6.597
Capitalisation R (EUR)	EUR				427,40	418,84	415,38	2.040	3.193	222
Capitalisation X (EUR)	EUR				258,91	254,16	-	46.159	56.900	-
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.003,09	4.892,60	4.831,07	5.023	5.958	7.148
Distribution N (EUR)	EUR				1.031,63	1.010,72	-	207	193	-
Distribution P (EUR)	EUR				1.174,88	1.162,59	1.155,73	747	796	413
Distribution R (EUR)	EUR				1.189,56	1.178,54	1.168,80	846	1.661	37
<b>Goldman Sachs Euro Sustainable Credit</b>	EUR	1.195.696.709,65	1.118.498.050,89	944.242.864,31						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.422,44	5.102,52	4.919,19	152.788	155.587	132.551
Capitalisation N (EUR)	EUR				25,32	23,82	22,95	4.742.887	4.663.857	4.598.479
Capitalisation P (EUR)	EUR				235,24	221,76	214,57	259.810	277.414	36.811
Capitalisation R (EUR)	EUR				270,62	254,74	-	12.826	13.232	-
Capitalisation T (EUR)	EUR				5.474,49	5.147,13	4.953,74	18.984	19.885	25.439
Capitalisation X (EUR)	EUR				229,95	216,90	210,22	1.854	692	8
Capitalisation Z (EUR)	EUR				4.790,73	4.500,02	4.322,72	13.465	7.120	8.817
Distribution P (EUR)	EUR				244,12	234,98	229,21	39.642	47.939	51.949
Distribution R (EUR)	EUR				240,83	232,14	226,41	16.661	12.241	12.118
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				106,35	99,46	-	20	20	-

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)</b>	EUR	324.127.011,39	319.575.945,96	380.738.435,98						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.867,48	7.423,63	7.184,80	21.910	23.343	33.390
Capitalisation I Hedged (i) (NOK)	NOK				-	-	42.678,55	-	-	471
Capitalisation N (EUR)	EUR				384,61	362,82	350,95	4.422	5.900	5.686
Capitalisation O (EUR)	EUR				385,24	363,36	351,34	26.539	25.395	22.916
Capitalisation P (EUR)	EUR				369,62	349,42	339,15	2.056	2.363	5.931
Capitalisation R (EUR)	EUR				376,00	354,93	343,80	892	901	1.384
Capitalisation X (EUR)	EUR				291,99	276,16	268,52	48.602	50.193	44.113
Distribution I (EUR)	EUR				5.348,04	5.162,25	4.996,42	21.761	21.761	21.761
Distribution P (EUR)	EUR				1.119,22	1.078,52	1.055,08	6.770	6.349	4.803
Distribution R (EUR)	EUR				1.128,25	1.088,68	1.064,92	520	667	734
<b>Goldman Sachs Euromix Bond</b>	EUR	270.416.060,19	286.766.026,26	315.722.957,92						
Capitalisation I (EUR)	EUR				3.253,26	3.160,82	3.209,07	49.691	52.059	70.321
Capitalisation N (EUR)	EUR				158,02	153,50	155,79	7.676	8.091	8.481
Capitalisation P (EUR)	EUR				151,59	147,55	150,33	44.225	45.314	45.608
Capitalisation R (EUR)	EUR				154,40	150,06	152,41	80	80	80
Capitalisation V (EUR)	EUR				-	-	98,27	-	-	807.930
Capitalisation X (EUR)	EUR				148,00	144,13	147,00	9.486	9.684	8.256
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.129,28	4.974,58	-	19.194	22.481	-
Distribution P (EUR)	EUR				49,20	48,16	49,06	18.913	19.746	22.189
Distribution R (EUR)	EUR				49,95	48,96	49,74	865	1.975	3.425
<b>Goldman Sachs European ABS</b>	EUR	224.895.428,04	232.865.405,90	247.942.596,27						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.684,55	5.430,48	5.139,85	22.965	22.448	21.977
Capitalisation N (EUR)	EUR				28,30	27,01	25,53	877.070	1.173.724	1.000.386
Capitalisation Q (EUR)	EUR				6.012,81	5.740,00	5.422,35	0,37	0,37	0,37
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.960,15	5.681,52	5.354,38	11.666	13.950	20.439
<b>Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)</b>	USD	383.221.207,36	300.195.312,30	208.494.710,81						
Capitalisation I (USD)	USD				8.012,88	6.902,52	5.559,33	29.979	30.453	29.555
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5.960,19	5.178,06	4.280,35	15.133	9.365	3.303
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				29,68	25,79	21,32	8.224	7.482	8.608
Capitalisation P (USD)	USD				356,33	307,91	249,53	971	971	971
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				285,79	249,08	207,22	6.517	8.516	7.628
Capitalisation X (USD)	USD				284,92	246,59	200,37	5.872	1.670	1.560

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) (segue)</b>	USD	383.221.207,36	300.195.312,30	208.494.710,81						
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				280,23	244,61	204,10	10.705	11.183	11.617
Capitalisation Y (USD)	USD				259,00	-	-	536	-	-
Distribution I Hedged (i) (EUR)	EUR				3.542,46	3.369,55	3.020,46	6.250	6.250	6.250
Distribution P (USD)	USD				198,84	186,93	163,36	8	8	8
Distribution X (M) (USD)	USD				168,85	153,62	138,63	32.111	22.292	12.487
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				241,14	223,43	208,47	2.422	2.048	1.107
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2.467,43	2.266,17	2.076,17	13.628	12.336	8.466
Distribution X Hedged (i) (EUR)	EUR				161,29	152,74	137,02	29.041	28.622	30.228
Distribution Y (M) (USD)	USD				158,53	145,05	132,29	6.088	2.106	1.233
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				230,04	212,72	197,79	548	125	174
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2.294,08	2.120,50	1.963,67	2.646	1.259	1.258
<b>Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond</b>	EUR	21.413.566,27	20.066.739,66	—						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.250,58	4.927,55	-	0,40	0,40	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				262,07	246,24	-	8	8	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				262,52	246,37	-	8	8	-
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.351,82	5.015,21	-	4.000	4.000	-
<b>Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond</b>	EUR	41.726.364,06	42.630.240,61	125.243.868,69						
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	EUR				6.050,68	5.770,59	5.954,64	4.025	4.225	7.007
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	EUR				288,69	275,36	284,27	29.301	29.367	244.962
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	EUR				279,38	266,98	276,20	10.035	10.525	14.930
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	EUR				284,36	271,30	280,03	980	980	1.180
Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	SEK				2.130,60	2.036,85	2.095,31	17	77	2.083
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	EUR				276,53	264,28	273,55	5.231	7.070	11.771
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	EUR				981,37	937,55	970,15	3.950	4.985	5.317
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	EUR				990,69	944,93	974,81	510	564	668
<b>Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)</b>	USD	114.442.495,57	106.638.333,06	65.217.786,44						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.339,86	6.923,25	7.119,54	1.548	1.549	276
Capitalisation I (USD)	USD				6.242,60	5.774,73	5.496,10	0,39	0,39	70
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				3.946,03	3.683,66	-	81	93	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				19.067,20	17.632,92	-	2.128	2.155	-

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN) (segue)</b>	USD	114.442.495,57	106.638.333,06	65.217.786,44						
Capitalisation P (EUR)	EUR				786,91	743,57	-	2.030	2.546	-
Capitalisation P (USD)	USD				812,96	753,08	-	2.715	2.878	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				183,80	171,86	-	44.045	45.187	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				269,13	253,93	-	689	689	-
Capitalisation R (USD)	USD				832,36	769,88	-	56	56	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				760,30	718,78	-	502	521	-
Capitalisation X (USD)	USD				785,27	727,78	-	1.371	1.507	-
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	EUR				177,86	166,41	-	1.327	1.360	-
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				2.430.467,66	2.287.030,40	2.340.585,08	25	25	27
Distribution P (EUR)	EUR				209,56	198,02	-	4.850	5.402	-
Distribution P (Q) (USD)	USD				263,66	246,86	-	6.220	6.675	-
Distribution P Hedged (i) (EUR)	EUR				245,20	229,28	-	27.624	30.168	-
Distribution R (EUR)	EUR				269,12	253,93	-	545	608	-
<b>Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)</b>	EUR	94.744.415,78	80.027.835,27	184.388.774,36						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.054,87	4.748,16	4.483,21	1.006	1.782	1.938
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				25.753,69	23.930,59	21.423,78	273	3.288	7.365
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.512,54	5.137,04	4.731,89	0,78	0,78	0,78
Capitalisation N (EUR)	EUR				26,45	24,77	23,23	6	6	6
Capitalisation P (EUR)	EUR				259,62	244,37	231,73	5.432	11.834	11.714
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	CZK				5.205,73	4.852,40	4.436,51	22.760	24.564	28.992
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				244,11	228,20	211,58	10.337	6.021	6.482
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	USD				239,89	225,44	211,22	2.971	10.373	12.221
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.823,93	5.453,86	5.118,22	212	1.281	16.337
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.343,10	5.000,04	4.685,43	5.960	1.253	4.951
Distribution N (EUR)	EUR				17,98	17,58	17,22	18.011	15.821	13.383
Distribution P (EUR)	EUR				189,91	183,37	176,40	44	44	44
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				276,24	274,97	287,43	7.991	2.194	893
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				179,32	176,69	181,50	62.047	24.368	19.436
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				3.075,21	3.159,70	3.464,51	155.432	50.283	4.676
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				268,21	268,60	284,14	5.037	8.251	8.211
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				174,44	173,00	179,74	41.566	76.007	76.406

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN) (segue)</b>	EUR	94.744.415,78	80.027.835,27	184.388.774,36						
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				2.966,43	3.062,60	3.404,34	20.534	23.049	19.705
<b>Goldman Sachs Green Bond</b>	EUR	2.494.356.435,74	2.253.510.107,20	1.312.711.959,33						
Capitalisation I (EUR)	EUR				4.801,29	4.474,69	4.474,79	217.077	216.255	133.710
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.142,95	4.856,88	-	14.577	5.690	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				85,02	78,74	77,65	133.923	4.148	1.628
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.162,06	4.770,25	4.654,38	3.305	3.146	1.264
Capitalisation N (EUR)	EUR				23,61	22,01	22,03	4.605.445	4.772.387	3.776.349
Capitalisation P (EUR)	EUR				227,65	212,45	213,02	137.329	193.912	157.173
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	CHF				257,65	243,48	-	305	111	-
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				87,38	81,62	81,73	8.992	8.857	9.305
Capitalisation R (EUR)	EUR				221,43	206,45	206,60	131.310	125.265	94.536
Capitalisation T (EUR)	EUR				4.817,90	4.488,82	4.486,20	14.849	15.457	18.318
Capitalisation X (EUR)	EUR				206,66	193,21	194,43	49.948	23.676	14.216
Capitalisation Z (EUR)	EUR				4.225,11	3.933,77	3.925,97	58.182	61.326	69.099
Capitalisation I Hedged (i) (SEK)	SEK				53.700,26	50.124,04	-	0,40	0,40	-
Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	NOK				2.714,20	2.531,15	-	8	8	-
Capitalisation R Hedged (i) (DKK)	DKK				2.110,33	1.971,95	-	8	8	-
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				107,04	99,19	-	568	20	-
Capitalisation R Hedged (i) (NOK)	NOK				2.722,05	2.535,88	-	8	8	-
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	SEK				2.703,52	2.523,99	-	8	8	-
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				270,29	249,92	-	8	8	-
Distribution I (EUR)	EUR				4.221,55	4.020,12	4.058,49	8.224	9.212	14.665
Distribution P (EUR)	EUR				213,51	203,08	205,05	43.627	33.780	26.915
Distribution Q (EUR)	EUR				5.190,95	4.917,84	-	134.377	113.967	-
Distribution R (EUR)	EUR				198,51	189,00	190,82	6.274	6.138	6.166
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				-	-	79,90	-	-	18.005
Distribution R Hedged (i) (USD)	USD				215,41	203,43	200,72	8	8	8
Distribution Z (EUR)	EUR				4.654,33	4.427,75	4.460,94	22.798	33.837	33.155
<b>Goldman Sachs Green Bond Short Duration</b>	EUR	638.389.896,27	631.974.153,75	599.789.776,01						
Capitalisation I (EUR)	EUR				496,38	474,12	456,63	1.078.635	1.161.351	973.472
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	CHF				5.082,12	4.901,95	4.803,13	805	599	9.735



## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Green Bond Short Duration (segue)</b>	EUR	638.389.896,27	631.974.153,75	599.789.776,01						
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				102,42	97,20	92,24	77.946	27.974	41.396
Capitalisation P (EUR)	EUR				239,37	228,96	221,12	18.798	8.828	1.983
Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	NOK				2.671,24	2.546,95	-	8	8	-
Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	SEK				2.659,90	2.543,40	-	9	8	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				246,69	235,70	227,16	71.032	108.482	216.393
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	USD				270,46	256,37	-	78	8	-
Capitalisation X (EUR)	EUR				237,10	227,19	220,20	37.367	6.176	1.229
Distribution I (EUR)	EUR				7.204,90	7.037,18	6.843,18	5.036	5.019	2.650
Distribution I Hedged (i) (USD)	USD				5.099,98	4.942,00	4.695,30	4.712	2.329	7.183
<b>Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities</b>	USD	18.143.569,60	30.767.249,27	36.288.312,73						
Capitalisation I (USD)	USD				6.433,01	6.838,41	6.727,82	0,39	0,39	2
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				99,92	106,31	105,13	4.788	6.797	85.814
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				22.427,85	23.733,59	22.616,03	2.129	2.852	2.418
Capitalisation P (USD)	USD				230,31	245,88	244,02	14	388	613
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				216,53	232,83	235,96	5.803	5.803	5.815
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5.796,73	6.189,77	6.190,66	671	1.961	2.249
<b>Goldman Sachs Protection</b>	EUR	58.981.376,10	57.599.135,39	61.778.647,50						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.567,57	5.137,11	4.978,06	2.926	3.116	3.764
Capitalisation N (EUR)	EUR				34,36	31,71	30,76	700.684	736.871	777.105
Capitalisation P (EUR)	EUR				33,12	30,63	29,81	561.985	595.023	642.133
<b>Goldman Sachs Social Bond</b>	EUR	76.023.625,69	74.373.325,85	19.572.744,62						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.010,35	4.718,65	4.699,78	11.000	11.612	94
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				107,26	100,37	-	20	20	-
Capitalisation P (EUR)	EUR				261,28	246,29	-	8	8	-
Capitalisation R (EUR)	EUR				264,35	249,05	-	1.688	1.323	-
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.114,40	4.811,83	4.782,96	4.000	4.000	4.000
<b>Goldman Sachs Sovereign Green Bond</b>	EUR	390.670.102,25	312.216.593,65	158.659.550,61						
Capitalisation I (EUR)	EUR				7.918,19	7.335,68	7.535,99	14.784	15.553	19.369
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	GBP				83,04	76,47	77,56	46.105	29.153	6.695
Capitalisation P (EUR)	EUR				3,93	3,64	3,75	2.331.463	2.590.523	5.000
Capitalisation Q (EUR)	EUR				5.131,96	4.751,36	-	41.181	32.753	-

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Sovereign Green Bond (segue)</b>	EUR	390.670.102,25	312.216.593,65	158.659.550,61						
Capitalisation R (EUR)	EUR				3,95	3,66	3,76	709.938	461.525	90.763
Capitalisation X (EUR)	EUR				195,20	181,44	187,64	8.317	313	8
Distribution I (EUR)	EUR				3.872,77	3.656,55	3.785,49	5.964	2.698	2.631
Distribution P (EUR)	EUR				1.733,94	1.608,55	-	2.372	2.640	-
Distribution R (EUR)	EUR				1.756,01	1.627,42	-	125	125	-
Distribution R Hedged (i) (GBP)	GBP				79,06	74,15	75,85	181.482	168.830	20.594
<b>Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities</b>	EUR	43.939.886,64	46.310.860,50	52.693.413,27						
Capitalisation I (EUR)	EUR				5.645,71	5.362,19	5.254,20	467	877	1.295
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				24.498,30	23.040,74	21.392,15	30	30	30
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.543,60	5.220,70	4.976,39	0,30	0,30	0,30
Capitalisation P (EUR)	EUR				264,76	251,76	247,22	25	36	36
Capitalisation X (EUR)	EUR				243,43	231,81	228,41	1.555	1.829	2.551
Capitalisation Z (EUR)	EUR				5.126,74	4.862,05	4.748,19	5.469	5.719	6.577
Distribution D (Q) (EUR)	EUR				16,18	15,48	15,34	266	266	266
Distribution N (Q) (EUR)	EUR				16,17	15,56	15,65	785.836	849.065	890.145
<b>Goldman Sachs US Dollar Credit</b>	USD	3.615.334.621,25	2.900.046.717,75	2.401.198.506,09						
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.092,24	5.738,97	5.975,47	210	656	5.752
Capitalisation I (USD)	USD				10.249,79	9.465,67	9.119,36	79.656	92.828	78.473
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				6.093,87	5.677,35	5.618,08	58.615	60.788	129.475
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				25,96	24,20	23,96	875.770	889.865	873.857
Capitalisation P (EUR)	EUR				239,64	226,27	236,69	5.322	4.149	2.270
Capitalisation P (USD)	USD				1.522,13	1.408,92	1.363,64	128.658	144.647	128.708
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	EUR				250,07	233,56	232,15	141.765	137.606	126.392
Capitalisation R (USD)	USD				284,43	262,77	253,34	112.204	123.955	87.163
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	CHF				238,09	224,73	226,39	7.562	13.859	16.024
Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	EUR				215,60	201,06	199,05	7.633	14.472	22.395
Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	GBP				109,07	101,07	98,33	12.762	15.092	8
Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	SEK				-	1.994,06	1.971,66	-	5.340	3.144
Capitalisation X (USD)	USD				1.437,83	1.332,55	1.292,92	103.216	85.258	54.687
Capitalisation Y (USD)	USD				315,79	294,14	288,27	295.564	221.745	143.477
Capitalisation Z (USD)	USD				6.295,57	5.803,45	5.570,93	661	4.570	17.130
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5.241,25	4.877,60	4.808,44	12.802	12.817	12.153

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs US Dollar Credit (segue)</b>	USD	3.615.334.621,25	2.900.046.717,75	2.401.198.506,09						
Distribution I (Q) (EUR)	EUR				5.002,06	4.823,89	-	10.781	9.110	-
Distribution I (Q) (USD)	USD				5.005,48	4.733,18	4.708,62	5.409	4.794	14.367
Distribution P (EUR)	EUR				225,95	221,10	236,88	23.520	16.782	4.995
Distribution P (M) (USD)	USD				206,09	195,11	195,01	13.639	13.804	400
Distribution P (USD)	USD				3.124,49	2.993,18	2.961,52	8.446	9.146	10.461
Distribution R (USD)	USD				3.126,38	3.000,26	2.968,01	2.798	3.361	7.414
Distribution X (M) (USD)	USD				95,75	91,85	94,25	4.876.873	3.282.525	1.072.444
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				206,53	197,84	204,34	220.914	194.071	89.272
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				3.177,24	3.064,14	3.188,01	115.020	84.734	21.257
Distribution Y (M) (USD)	USD				193,03	186,10	193,06	5.495.718	2.993.528	786.211
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				216,65	209,00	218,77	341.509	254.643	111.797
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	ZAR				3.015,10	2.929,46	3.094,44	262.113	206.706	73.269
<b>Goldman Sachs US High Yield</b>	USD	164.501.241,33	160.306.191,98	183.907.050,39						
Capitalisation I (USD)	USD				-	5.952,88	5.422,77	-	92	787
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	EUR				5.473,53	5.161,50	4.824,28	5.769	6.867	3.942
Capitalisation P (USD)	USD				310,26	290,78	265,69	9	9	9
Capitalisation Z (USD)	USD				6.654,50	6.200,31	5.610,30	19.398	19.467	28.109
Capitalisation Zz (USD)	USD				327.593,75	305.005,49	275.567,02	4	5	12
<b>Goldman Sachs USD Green Bond</b>	USD	41.718.517,45	20.467.489,65	—						
Capitalisation I (USD)	USD				26.973,63	-	-	67	-	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	EUR				12,56	-	-	142.798	-	-
Capitalisation P (USD)	USD				260,13	244,97	-	39.122	8,00	-
Capitalisation X (USD)	USD				1.251,18	-	-	2.785	-	-
Capitalisation R (USD)	USD				261,87	246,31	-	8	8,00	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	EUR				5.097,27	4.821,01	-	4.000	4.000,00	-
Distribution P (USD)	USD				337,73	-	-	6.817	-	-
<b>Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)</b>	EUR	102.923.988,92	101.091.834,75	108.163.172,22						
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.245,63	5.862,26	5.293,71	480	531	391
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				8.096,41	7.540,63	6.645,77	15	30	137
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	CHF				-	5.697,71	5.245,64	-	25	33
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	EUR				9.856,33	9.274,48	8.391,00	2.252	2.691	3.826
Capitalisation N (EUR)	EUR				473,11	443,94	400,60	2.834	2.755	2.873

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) (segue)</b>	EUR	102.923.988,92	101.091.834,75	108.163.172,22						
Capitalisation P (EUR)	EUR				449,33	422,68	383,32	7.907	8.475	10.578
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	CHF				285,71	272,64	252,01	136	136	616
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	USD				372,10	347,88	308,79	464	863	1.547
Capitalisation X (EUR)	EUR				426,11	401,80	366,00	4.898	5.326	2.135
Capitalisation Z (EUR)	EUR				9.538,61	8.920,25	7.994,43	6.154	6.350	6.058
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				299.626,80	280.014,55	250.689,31	2	2	5
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	EUR				4.723,96	4.591,81	4.342,91	846	846	1.177
Distribution P (EUR)	EUR				1.200,24	1.190,05	1.122,60	1.342	1.540	7.952
Distribution R (EUR)	EUR				1.201,10	1.193,09	1.125,41	532	673	717
Distribution X (EUR)	EUR				228,60	226,07	213,29	1.633	1.682	1.836
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	JPY				9.240,00	9.148,00	8.899,00	22.918	22.172	21.058
Distribution Z (Q) (EUR)	EUR				5.022,96	-	-	640	-	-
<b>Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset</b>	EUR	360.371.637,18	351.987.574,91	521.052.302,77						
Capitalisation I (EUR)	EUR				6.418,91	5.764,44	5.852,62	16.330	16.968	41.006
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	CZK				157.350,05	139.688,53	136.334,98	2.597	2.663	2.747
Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	HUF				676.512,78	589.452,86	527.080,14	9.097	9.349	8.300
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	PLN				-	23.165,61	-	-	174	-
Capitalisation I Hedged (i) (USD)	USD				5.744,51	5.115,81	5.075,46	1	1	0,51
Capitalisation N (EUR)	EUR				25,63	23,02	23,39	16.136	18.087	11.548
Capitalisation O (EUR)	EUR				25,93	23,27	23,60	37.125	40.184	60.151
Capitalisation P (EUR)	EUR				274,64	247,31	252,61	19.034	56.057	61.271
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	CZK				562,08	500,39	491,14	541.574	583.921	746.737
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	USD				1.223,23	1.092,24	1.088,36	98	130	269
Capitalisation X (EUR)	EUR				266,65	240,77	247,06	19.624	16.918	21.482
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	RON				1.162,61	1.040,69	1.029,35	4.108	3.155	2.826
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	USD				276,11	247,21	247,63	1.913	4.408	2.627
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.389,11	4.823,90	4.866,42	32.320	34.809	37.904
Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	JPY				9.077,88	8.473,84	9.073,00	95.566	95.566	115.339
Distribution P (EUR)	EUR				236,67	218,92	226,52	1.834	2.084	2.728
Distribution R (EUR)	EUR				244,18	225,28	231,88	262	310	1.692
Distribution R Hedged (i) (USD)	USD				-	-	235,88	-	-	49
Distribution X (EUR)	EUR				228,87	212,23	220,58	1.506	1.560	1.851

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset (segue)</b>	EUR	360.371.637,18	351.987.574,91	521.052.302,77						
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				163,05	152,55	166,13	32.569	28.863	27.012
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	USD				176,62	163,38	174,50	63.175	56.124	56.206
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	AUD				148,77	139,98	154,23	20.296	6.586	9.418
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	USD				160,19	149,20	161,45	17.787	34.915	56.717
<b>Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)</b>	EUR	2.565.752.606,43	2.381.047.281,12	2.216.671.408,91						
Capitalisation I (USD)	USD				8.118,90	7.555,85	6.699,38	2.169	255	321
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	EUR				594,25	559,97	519,77	5.882	6.000	27.690
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	PLN				47.757,99	44.549,55	39.116,32	6.327	6.464	7.145
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	EUR				573,44	540,26	500,01	12.194	14.666	15.418
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	EUR				545,65	515,28	479,47	13.043	14.113	15.324
Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	EUR				264,43	249,15	230,89	675	675	853
Capitalisation X (HUF)	HUF				123.790,13	116.338,29	122.658,53	3.573	3.797	6.146
Capitalisation X (USD)	USD				406,94	380,43	340,55	14.932	15.040	16.163
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	EUR				498,02	471,63	441,26	36.243	28.628	17.859
Capitalisation Zz (EUR)	EUR				5.191,25	4.906,55	4.663,42	175.782	167.771	142.606
Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	EUR				4.872,24	4.569,63	4.199,78	63.201	56.600	44.800
Distribution I (M) Hedged (iii) (PLN)	PLN				-	-	17.440,45	-	-	7.402
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	EUR				3.740,79	3.655,36	3.568,43	20.834	20.834	17.228
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	PLN				-	-	17.596,99	-	-	75
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	EUR				184,13	179,91	175,79	1.946	1.446	1.414
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	EUR				658,50	658,82	641,98	11.150	12.969	14.863
Distribution R Hedged (iii) (EUR)	EUR				658,54	660,06	642,61	1.372	1.671	1.732
Distribution X (M) (USD)	USD				46,71	47,03	48,45	11.393.883	10.489.449	8.934.374
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	AUD				120,87	122,16	128,39	1.571.463	1.610.384	1.765.979
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	EUR				472,03	478,13	508,32	53.017	47.630	41.016
Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	USD				128,36	129,51	135,25	503.876	373.703	269.676
Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	ZAR				2.038,06	2.096,09	2.394,24	775.029	696.948	508.232
Distribution Y (M) (USD)	USD				99,25	100,63	104,94	724.500	896.362	1.030.159
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	AUD				103,92	105,90	112,74	100.196	126.518	151.472
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	USD				115,40	117,19	123,75	380.635	427.060	504.866
Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	ZAR				1.949,71	2.017,51	2.330,28	490.501	473.353	392.188
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	EUR				3.999,96	3.994,11	3.861,46	28.576	27.998	26.294

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22	31-mar-24	30-set-23	30-set-22
<b>Goldman Sachs Global High Yield (Former NN) (segue)</b>	EUR	2.565.752.606,43	2.381.047.281,12	2.216.671.408,91						
Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	EUR				4.051,78	4.043,68	3.905,94	21.075	20.350	26.282

<sup>(1)</sup> in data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha modificato la denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

<sup>(2)</sup> il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(3)</sup> il 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato la denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

## NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO

### 1 Organizzazione

Goldman Sachs Funds III (la "Società" o il "Fondo") è una "Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") costituita il 6 settembre 1993 con durata illimitata nella forma di société anonyme (società per azioni), conformemente alla Parte I della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche.

L'Atto costitutivo e lo Statuto della Società sono stati pubblicati sul "Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations" del Granducato di Lussemburgo, dopo essere stati depositati presso la Cancelleria del Tribunale distrettuale di Lussemburgo, dove possono essere consultati e dove può esserne richiesta copia dietro pagamento delle spese di cancelleria.

Il Fondo è iscritto presso il Registre de Commerce et des Sociétés in Lussemburgo (registro delle imprese) con il numero B 44 873.

Il Fondo offre attualmente agli investitori le seguenti classi di azioni:

Nome della classe di azioni	Descrizione
Capitalisation I	Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali.
Capitalisation I Hedged*	Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Capitalisation M	Azioni a capitalizzazione riservate agli investitori istituzionali. Si differenzia dalla Classe "I" perché soggetta a una commissione di gestione dell'1,5% massimo e a una commissione di sottoscrizione del 5% massimo. Essa è commercializzata da consociate della Società di gestione o, a discrezione del Consiglio di amministrazione, da distributori e/o in mercati per cui è necessario ricorrere a tale struttura di commissioni.
Capitalisation N	Azioni a capitalizzazione che non pagano alcuna retrocessione ed sono destinate agli investitori persone fisiche che hanno il proprio conto titoli nei Paesi Bassi presso un istituto finanziario olandese regolamentato. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "N" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "N" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione.
Capitalisation N Hedged*	Azioni a capitalizzazione che non versano rimborsi parziali e sono destinate a investitori privati nel mercato olandese e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "N" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "N" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Capitalisation O	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati che siano clienti di Distributori che abbiano sottoscritto, a discrezione della Società di gestione, un accordo di Classe di Azioni O con la Società di gestione in relazione all'investimento dei loro clienti nella Società. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "O" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "O" è uguale a quella per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione e di conversione massime per la Classe di azioni "O" sono uguali a quelle per la Classe di azioni "P".

Nome della classe di azioni	Descrizione
Capitalisation O Hedged*	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati che siano clienti di Distributori che abbiano sottoscritto, a discrezione della Società di gestione, un accordo di Classe di Azioni O con la Società di gestione in relazione all'investimento dei loro clienti nella Società e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "O" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "O" è uguale a quella per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione e di conversione massime per la Classe di azioni "O" sono uguali a quelle per la Classe di azioni "P". Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Capitalisation P	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati.
Capitalisation P Hedged*	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Capitalisation Q	Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "Q" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "I". La commissione di servizio fissa per la Classe di azioni "Q" è uguale a quella per la Classe di azioni "I". Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione.
Capitalisation R	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che forniscono servizi di consulenza per gli investimenti sulla base di accordi commissionali separati. Non vengono pagati retrocessioni o sconti. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione massime e conversione per la Classe di Azioni "R" sono pari a quelle della Classe di Azioni "P".
Capitalisation R Hedged*	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che forniscono servizi di consulenza per gli investimenti sulla base di accordi commissionali separati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Non vengono pagati retrocessioni o sconti. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione massime e conversione per la Classe di Azioni "R" sono pari a quelle della Classe di Azioni "P". Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Capitalisation T	Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali. Si differenzia dalla Classe "I" perché soggetta a una commissione di gestione inferiore o uguale e a una commissione di sottoscrizione massima del 5%. Essa è commercializzata da consociate della Società di gestione o, a discrezione del Consiglio di amministrazione, da distributori e/o in mercati per cui è necessario ricorrere a tale struttura di commissioni.
Capitalisation U	Azioni a capitalizzazione per cui non saranno pagate retrocessioni e riservata a investitori istituzionali selezionati aventi sede in Svizzera, ai fini della gestione discrezionale, che a discrezione della Società di gestione abbiano stipulato con quest'ultima uno speciale accordo per la Classe di azioni "U" relativamente ai rispettivi investimenti nella Società. La commissione di gestione massima, la Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e la Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "U" non sono maggiori della commissione di gestione massima, della Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e della Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "I" indicate nella scheda informativa di ciascun comparto. Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione.



Nome della classe di azioni	Descrizione
Capitalisation U Hedged*	<p>Azioni a capitalizzazione per cui non saranno pagate retrocessioni e riservata a investitori istituzionali selezionati aventi sede in Svizzera, ai fini della gestione discrezionale, che a discrezione della Società di gestione abbiano stipulato con quest'ultima uno speciale accordo per la Classe di azioni "U" relativamente ai rispettivi investimenti nella Società. La commissione di gestione massima, la Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e la Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "U" non sono maggiori della commissione di gestione massima, della Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e della Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "I" indicate nella scheda informativa di ciascun comparto. Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione. Azioni a capitalizzazione denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto.</p> <p>Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>
Capitalisation V	<p>Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali. Si differenzia dalla Classe "I" perché soggetta a una commissione di gestione più elevata.</p>
Capitalisation X	<p>Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata.</p>
Capitalisation X Hedged*	<p>Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto.</p> <p>Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>
Capitalisation Y	<p>Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che hanno stipulato specifici accordi di distribuzione con la Società di gestione soggetti a un CDSC ("Onore di vendita differito contingente"), diverse dalla Classe di azioni "X" in quanto applicano una commissione di distribuzione aggiuntiva dell'1%.</p> <p>Per queste azioni non è prevista alcuna commissione di sottoscrizione.</p>
Capitalisation Y Hedged*	<p>Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che hanno stipulato specifici accordi di distribuzione con la Società di gestione soggetti a un CDSC ("Onore di vendita differito contingente"), diverse dalla Classe di azioni "X" in quanto applicano una commissione di distribuzione aggiuntiva dell'1% e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto.</p> <p>Per queste azioni non è prevista alcuna commissione di sottoscrizione.</p> <p>Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>
Capitalisation Z	<p>Azioni a capitalizzazione riservate agli investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo.</p> <p>Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale.</p> <p>L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o il controvalore in un'altra valuta.</p>
Capitalisation Z Hedged*	<p>Azioni a capitalizzazione riservate agli investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale. L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o il controvalore in un'altra valuta.</p> <p>Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>

Nome della classe di azioni	Descrizione
Capitalisation Zz	Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali, diverse dalla classe "Z" in quanto una commissione per i servizi di gestione del fondo che copre la commissione di gestione, la Commissione di Servizio e qualsiasi altra commissione sarà prelevata dalla Società di Gestione direttamente nei confronti dell'Azionista come stabilito nell'accordo sui servizi di gestione del fondo ("Accordo sui Servizi di Gestione del Fondo") stipulato con la Società di Gestione, a propria discrezione.
Capitalisation Zz Hedged*	Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali, diverse dalla classe "Z" in quanto una commissione per i servizi di gestione del fondo che copre la commissione di gestione, la Commissione di Servizio e qualsiasi altra commissione sarà prelevata dalla Società di Gestione direttamente nei confronti dell'Azionista come stabilito nell'accordo sui servizi di gestione del fondo ("Accordo sui Servizi di Gestione del Fondo") stipulato con la Società di Gestione, a propria discrezione e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution D (Q)	Classe di azioni a distribuzione destinate a investitori privati del mercato olandese - dividendi trimestrali. Per questa tipologia di azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione.
Distribution I	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali.
Distribution I Hedged*	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution I (HY) Hedged*	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto – dividendi semestrali. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution I (M)	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali - dividendi mensili.
Distribution I (M) Hedged*	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto – dividendi mensili. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution I (Q)	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali - dividendi trimestrali.
Distribution I (Q) Hedged*	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del - dividendi trimestrali. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution N	Azioni a distribuzione che non pagano alcuna retrocessione ed sono destinate agli investitori persone fisiche che hanno il proprio conto titoli nei Paesi Bassi presso un istituto finanziario olandese regolamentato. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "N" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "N" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione.
Distribution N Hedged*	Azioni a distribuzione che non versano rimborsi parziali e sono destinate a investitori privati nel mercato olandese e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "N" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "N" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution N (Q)	Azioni a distribuzione che non prevedono sconti e sono destinate a singoli investitori nel mercato olandese. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "N" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "N" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P" - dividendi trimestrali. Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione.

Nome della classe di azioni	Descrizione
Distribution N (Q) Hedged*	Azioni a distribuzione che non versano rimborsi parziali e sono destinate a investitori privati nel mercato olandese e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "N" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "N" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P" - dividendi trimestrali. Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution O	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che siano clienti di Distributori che abbiano sottoscritto, a discrezione della Società di gestione, un accordo di Classe di Azioni O con la Società di gestione in relazione all'investimento dei loro clienti nella Società. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "O" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "O" è uguale a quella per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione e di conversione massime per la Classe di azioni "O" sono uguali a quelle per la Classe di azioni "P".
Distribution O Hedged*	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che siano clienti di Distributori che abbiano sottoscritto, a discrezione della Società di gestione, un accordo di Classe di Azioni O con la Società di gestione in relazione all'investimento dei loro clienti nella Società e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "O" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "O" è uguale a quella per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione e di conversione massime per la Classe di azioni "O" sono uguali a quelle per la Classe di azioni "P". Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution O (Q)	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che siano clienti di Distributori che abbiano sottoscritto, a discrezione della Società di gestione, un accordo di Classe di Azioni O con la Società di gestione in relazione all'investimento dei loro clienti nella Società. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "O" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "O" è uguale a quella per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione e di conversione massime per la Classe di azioni "O" sono uguali a quelle per la Classe di azioni "P" - dividendi trimestrali.
Distribution P	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati.
Distribution P Hedged*	Azioni a distribuzione riservate a investitori privati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution P (M)	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati - dividendi mensili.
Distribution P (M) Hedged*	Azioni a distribuzione riservate a investitori privati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto - dividendi mensili. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution P (Q)	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati - dividendi trimestrali.
Distribution Q	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali. Non saranno pagati retrocessioni o incentivi. La commissione di gestione massima per la Classe di azioni "Q" è inferiore alla commissione massima applicata alla Classe di azioni "I". La commissione di servizio fissa per la Classe di azioni "Q" è uguale a quella per la Classe di azioni "I". Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione. Le commissioni di gestione, di servizio fissa e di sottoscrizione per ogni Comparto sono indicate nella scheda informativa di ciascuno di essi.

Nome della classe di azioni	Descrizione
Distribution R	<p>Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che sono clienti di distributori che forniscono servizi di consulenza per gli investimenti sulla base di accordi commissionali separati. Non vengono pagati retrocessioni o sconti. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P".</p> <p>La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione massime e conversione per la Classe di Azioni "R" sono pari a quelle della Classe di Azioni "P".</p>
Distribution R Hedged*	<p>Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che sono clienti di distributori che forniscono servizi di consulenza per gli investimenti sulla base di accordi commissionali separati e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Non vengono pagati retrocessioni o sconti. La commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "R" è inferiore alla commissione di gestione massima per la Classe di Azioni "P". La commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "R" è pari alla commissione di servizio fissa per la Classe di Azioni "P". Le commissioni di sottoscrizione massime e conversione per la Classe di Azioni "R" sono pari a quelle della Classe di Azioni "P".</p> <p>Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>
Distribution T	<p>Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali. Si differenziano dalla Classe "I" perché soggette a una commissione di gestione inferiore o uguale e a una commissione di sottoscrizione massima del 5%. Essa è commercializzata da consociate della Società di gestione o, a discrezione del Consiglio di amministrazione, da distributori e/o in mercati per cui è necessario ricorrere a tale struttura di commissioni.</p>
Distribution U (M)	<p>Azioni a distribuzione per cui non saranno pagate retrocessioni e riservate a investitori istituzionali selezionati aventi sede in Svizzera, ai fini della gestione discrezionale, che a discrezione della Società di gestione abbiano stipulato con quest'ultima uno speciale accordo per la Classe di azioni "U" relativamente ai rispettivi investimenti nella Società. La commissione di gestione massima, la Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e la Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "U" non sono maggiori della commissione di gestione massima, della Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e della Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "I" indicate nella scheda informativa di ciascun comparto. Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione - dividendi mensili.</p>
Distribution U (Q)	<p>Azioni a distribuzione per cui non saranno pagate retrocessioni e riservate a investitori istituzionali selezionati aventi sede in Svizzera, ai fini della gestione discrezionale, che a discrezione della Società di gestione abbiano stipulato con quest'ultima uno speciale accordo per la Classe di azioni "U" relativamente ai rispettivi investimenti nella Società. La commissione di gestione massima, la Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e la Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "U" non sono maggiori della commissione di gestione massima, della Commissione legata al rendimento, ove applicabile, e della Commissione di servizio fissa della Classe di Azioni "I" indicate nella scheda informativa di ciascun comparto. Per questa tipologia di Classe di Azioni non si applicano commissioni di sottoscrizione e conversione - dividendi trimestrali.</p>
Distribution X	<p>Azioni a distribuzione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata.</p>
Distribution X Hedged*	<p>Azioni a distribuzione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>
Distribution X (M)	<p>Azioni a distribuzione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata - dividendi mensili.</p>

Nome della classe di azioni	Descrizione
Distribution X (M) Hedged*	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto - dividendi mensili. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution X (Q)	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata - dividendi trimestrali.
Distribution X (Q) Hedged*	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati, ma diverse dalla Classe di Azioni "P" in quanto comportano una commissione di gestione più elevata e sono distribuite in alcuni paesi in cui le condizioni di mercato richiedono una struttura delle commissioni più elevata e denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto - dividendi trimestrali. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution Y (M)	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che hanno stipulato specifici accordi di distribuzione con la Società di gestione soggetti a un CDSC ("Onore di vendita differito contingente"), diverse dalla Classe di azioni "X" in quanto applicano una commissione di distribuzione aggiuntiva dell'1% - dividendi mensili. Per queste azioni non è prevista alcuna commissione di sottoscrizione.
Distribution Y (M) Hedged*	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati che sono clienti di Distributori che hanno stipulato specifici accordi di distribuzione con la Società di gestione soggetti a un CDSC ("Onore di vendita differito contingente"), diverse dalla Classe di azioni "X" in quanto applicano una commissione di distribuzione aggiuntiva dell'1% e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto - dividendi mensili. Per queste azioni non è prevista alcuna commissione di sottoscrizione. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution Z	Azioni a distribuzione riservate agli investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo. Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale. L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o il controvalore in un'altra valuta.
Distribution Z Hedged*	Azioni a distribuzione riservate agli investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto. Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale. L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o il controvalore in un'altra valuta. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribution Z (HY) Hedged*	Azioni a distribuzione riservate agli investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto - dividendi semestrali. Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale. L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o il controvalore in un'altra valuta. Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.

Nome della classe di azioni	Descrizione
Distribution Z (M) Hedged*	<p>Azioni a distribuzione riservate agli investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto - dividendi mensili.</p> <p>Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale. L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o il controvalore in un'altra valuta.</p> <p>Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>
Distribution Z (Q)	<p>Azioni a distribuzione riservate agli investitori istituzionali, con un investimento minimo di EUR 5.000.000, che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") relativo ai loro investimenti nel Fondo. Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale – dividendo trimestrale.</p>
Distribution Z (Q) Hedged*	<p>Azioni a distribuzione riservate agli investitori istituzionali che, a discrezione della Società di gestione, hanno stipulato uno speciale accordo di gestione ("Accordo speciale") oltre al loro accordo di sottoscrizione relativo ai loro investimenti nel Fondo e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto - dividendi trimestrali.</p> <p>Per questa Classe di Azioni, la commissione di gestione è addebitata all'Azionista e prelevata direttamente dalla Società di gestione, come specificato nell'Accordo speciale. L'investimento in questa Classe di Azioni richiede un importo minimo di partecipazione di EUR 5.000.000 o il controvalore in un'altra valuta.</p> <p>Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>
Distribution Zz Hedged*	<p>Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali, diverse dalla classe "Z" in quanto una commissione per i servizi di gestione del fondo che copre la commissione di gestione, la Commissione di Servizio e qualsiasi altra commissione sarà prelevata dalla Società di Gestione direttamente nei confronti dell'Azionista come stabilito nell'accordo sui servizi di gestione del fondo ("Accordo sui Servizi di Gestione del Fondo") stipulato con la Società di Gestione, a propria discrezione e sono denominate in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del comparto.</p> <p>Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.</p>

\* Si persegue lo scopo di coprire la totalità o parte del valore del patrimonio netto espresso nella valuta di riferimento del comparto o di coprire l'esposizione valutaria di alcune attività del comparto (non necessariamente di tutte) nella valuta di riferimento della classe di azioni con copertura valutaria o in un'altra valuta. La copertura sarà effettuata di norma utilizzando diversi strumenti finanziari derivati, tra cui, a titolo non esaustivo, i contratti a termine su valute negoziati over the counter e gli swap su valute. I profitti e le perdite associati a tali operazioni di copertura sono imputati alla/e relativa/e classe/i di azioni con copertura valutaria.

Le tecniche utilizzate per la copertura di classi di azioni potranno comprendere:

- i. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra la valuta di denominazione della classe di azioni e la valuta di riferimento del comparto interessato ("Copertura rispetto alla Valuta di base");
- ii. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra l'esposizione valutaria derivante dalle posizioni del comparto interessato e la valuta di denominazione della classe di azioni ("Copertura del portafoglio a livello di Classe di Azioni");
- iii. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio tra l'esposizione valutaria derivante dalle partecipazioni dell'indice di riferimento interessato e la valuta di denominazione della classe di azioni ("Copertura dell'indice di riferimento a livello di classe di azioni");

iv. le operazioni di copertura effettuate per contrastare l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio originate dalle correlazioni tra le valute degli investimenti del comparto interessato e la valuta di riferimento della classe di azioni (il "Proxy Hedging a livello di Classe di Azioni").

Nel corso del periodo chiuso il 31 marzo 2024 è stata utilizzata solo la "Copertura della valuta base".

Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che tutti i comparti della Società non prevedono tutte le classi di azioni.

### Politiche e obiettivi di investimento

Si informano gli azionisti che le politiche di investimento dettagliate di ciascun comparto sono descritte nel prospetto, che è consultabile sul sito web e presso la sede legale della Società indicata nella presente relazione. Una copia del prospetto sarà inoltre inviata gratuitamente a chiunque ne faccia richiesta.

I seguenti comparti sono investiti in altri comparti del Fondo. Al 31 marzo 2024, tali investimenti erano:

Comparto che investe	Comparto beneficiario dell'investimento	Investimenti al valore di mercato al 31 marzo 2024
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	99.203.909,10 USD
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	93.415.074,63 USD
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	230.268.664,63 USD
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs AAA ABS	14.539.312,91 EUR
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs European ABS	14.495.293,41 EUR
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Goldman Sachs European ABS	5.511.291,10 EUR
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	17.911.632,73 EUR
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Goldman Sachs US High Yield	115.030.426,39 EUR
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	57.941.237,20 EUR

Il bilancio aggregato è stato calcolato sulla base dell'aggregazione dei bilanci dei singoli comparti, senza compensazione degli eventuali investimenti incrociati. Al 31 marzo 2024, gli investimenti incrociati all'interno del Fondo ammontavano a 616.980.867,36 EUR, pari all'1,74% del patrimonio netto aggregato. Gli investimenti in Liquid Euro e Liquid Euribor 3M (comparti di Goldman Sachs Funds VI) sono stati esclusi dalla tabella in quanto non rientrano nei comparti di Goldman Sachs Funds III.

### Variazioni

In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

Il 27 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Eurozone Equity Income ha incorporato Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income.

In data 6 dicembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Social Impact Equity ha incorporato Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity, Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity e Goldman Sachs Global Health Care Equity.

L'8 dicembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN) ha incorporato Goldman Sachs Europe Real Estate Equity.

In data 8 dicembre 2023, il comparto Goldman Sachs USD Green Bond ha incorporato Goldman Sachs US Factor Credit.

In data 19 gennaio 2024, il comparto Goldman Sachs Global Convertible Bond è stato liquidato. Al 31 marzo 2024, il saldo di cassa nella valuta di base del comparto ammontava a USD 67,081.88.

In data 15 marzo 2024, il comparto Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities è stato liquidato. Al 31 marzo 2024, il saldo di cassa nella valuta di base del comparto ammontava a USD 1,970.95.

Valutazione degli investimenti russi alla fine del periodo

Dallo scoppio della guerra tra Russia e Ucraina iniziata il 24 febbraio 2022, le sanzioni economiche e finanziarie internazionali imposte contro la Russia hanno generato timori per la liquidità sui mercati finanziari in generale e sui mercati russo, ucraino e bielorusso in particolare.

Dato che i comparti, ad eccezione di Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity, Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income, Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency), Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency), Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond e Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset non hanno investimenti diretti in questi paesi, l'impatto è limitato. L'esposizione agli investimenti in Russia di Goldman Sachs Emerging Europe Equity è significativa e ha determinato la sospensione del NAV in data 1° marzo 2022. Il comparto ha iniziato la liquidazione il 24 giugno 2022.

L'impatto per gli altri comparti quotati è limitato. Il Consiglio di amministrazione monitora costantemente gli sviluppi e cercherà sempre di agire nel migliore interesse degli azionisti dei fondi.

Al 31 marzo 2024, i comparti non detenevano liquidità vincolata denominata in rubli russi.

## 2 Criteri contabili principali

### 2.1 Base della redazione del bilancio d'esercizio

Il bilancio d'esercizio è stato redatto in base al principio della continuità aziendale e presentato in conformità ai requisiti di legge e normativi del Lussemburgo per la redazione e la presentazione del bilancio d'esercizio, ad eccezione di Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Goldman Sachs Europe Real Estate Equity, Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income, Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity, Goldman Sachs Global Convertible Bond, Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities, Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity, Goldman Sachs Global Health Care Equity e Goldman Sachs US Factor Credit, per i quali è stata adottato il principio della continuità aziendale.

### 2.2 Spese operative

Le spese di gestione (incluse le spese di custodia, le spese di amministrazione del fondo, le commissioni di gestione, l'imposta di sottoscrizione e altre spese) sono iscritte in base al criterio della competenza.



## 2.3 Operazioni di investimento e reddito correlato

Le operazioni di investimento sono contabilizzate alla data di negoziazione. Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate si basano sul metodo del costo medio.

La contabilizzazione dei dividendi avviene alla data di stacco (ex-date). Il reddito da dividendi è rilevato al lordo dell'eventuale ritenuta d'acconto.

La contabilizzazione degli interessi avviene su base quotidiana.

Il reddito da interessi comprende l'aggregazione dello sconto di mercato, degli sconti originali di emissione e l'ammortamento dei premi ed è iscritto nel reddito per l'intera durata di vita dell'investimento sottostante.

## 2.4 Costi di transazione

I comparti del Fondo hanno sostenuto costi di transazione, definiti come costi di intermediazione in merito all'acquisto o alla vendita di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e strumenti finanziari derivati (o altre attività idonee negoziate dai comparti) e/o commissioni di sottoscrizione o rimborso di azioni/quote di OICVM/OICR, se del caso.

In caso di investimenti incrociati o investimenti in azioni/quote di altri OICVM e/o altri OICR gestiti dalla Società di gestione direttamente o per delega (i "fondi GSAM"), non sono applicabili costi di transazione.

I costi di transazione sono inclusi nel prezzo di acquisto/vendita dei titoli (se del caso). Tali costi, che non sono considerati spese operative, non sono compresi nel calcolo delle spese correnti.

Si rimanda alla Nota 11 per i dettagli sui comparti che hanno sostenuto costi di transazione identificabili separatamente.

I costi di transazione sostenuti per investimenti a reddito fisso, contratti di cambio a termine e altri contratti su derivati non sono identificabili separatamente. Per questi investimenti, i costi di transazione sono inclusi nel prezzo di acquisto e vendita e fanno parte del rendimento lordo degli investimenti di ciascun comparto.

## 2.5 Crediti/debiti verso intermediari

Queste voci rappresentano l'importo che i comparti devono agli intermediari ("Debiti verso intermediari") o che gli intermediari devono ai comparti (Crediti verso intermediari"). I crediti/debiti verso intermediari si riferiscono al contante detenuto presso gli intermediari e/o le controparti per i contratti derivati.

## 2.6 Spese a debito

Questa voce rappresenta le spese che devono ancora essere pagate alla data di chiusura del bilancio. Tali spese possono includere vari costi sostenuti dal Fondo, quali la Taxe d'abonnement dovuta o le spese per servizi agli azionisti dovute.

## 2.7 Investimenti finanziari in titoli e valutazione

### 2.7.1 Iscrizione a bilancio

I comparti iscrivono a bilancio le attività e le passività finanziarie alla data in cui stipulano i contratti di investimento. Gli acquisti e le vendite di attività e passività finanziarie sono iscritti a bilancio alla data di negoziazione. Da quella data, eventuali plusvalenze e minusvalenze non realizzate derivanti da variazioni di valore delle attività o passività finanziarie sono registrate a Conto economico.

### 2.7.2 Principi di valutazione

Tutti i titoli e i derivati sono valutati secondo i principi indicati di seguito:

### Attività e passività quotate in borsa

Gli investimenti finanziari negoziati in borsa, ivi compresi i valori mobiliari ammessi a una quotazione ufficiale o in qualsiasi altro mercato regolamentato, sono valutati all'ultimo prezzo noto. Se tali valori mobiliari vengono negoziati su più mercati, la valutazione è effettuata sulla base dell'ultimo prezzo noto sul mercato principale di quotazione.

### Titoli di debito

I titoli di debito, comprese le obbligazioni, sono valutati al corso secco (esclusi gli interessi maturati). L'ultimo prezzo noto utilizzato per le obbligazioni è il prezzo di offerta.

### Investimenti del mercato monetario

La metodologia di valutazione del fondo per gli investimenti del mercato monetario soddisfa i requisiti del Regolamento sui fondi comuni monetari (FCM) entrato in vigore il 21 gennaio 2019. Secondo il modello di valutazione, la valutazione degli FCM deve essere giornaliera. Le attività del Fondo devono essere valutate utilizzando il valore di mercato (mark-to-market) ogniqualvolta possibile, prendendo in considerazione il prezzo denaro e lettera più prudente, a meno che l'attività possa essere chiusa al prezzo medio di mercato. Il Fondo calcola il NAV per quota o azione come la differenza tra la somma di tutte le attività del FCM e la somma di tutte le passività del FCM, valutate utilizzando il metodo della valutazione in base ai prezzi di mercato o la valutazione in base a un modello, o entrambi, divisa per il numero di quote o azioni in essere del FCM. Per il periodo chiuso al 31 marzo 2024, il fondo non ha utilizzato alcuna valutazione in base a un modello.

### Azioni di organismi di investimento collettivo

Gli investimenti in fondi di investimento di tipo aperto sono valutati in base ai valori patrimoniali netti ufficiali per azione all'ultima data disponibile, così come forniti dai fondi, conformemente alla politica di valutazione del fondo pertinente, come indicato nel prospetto.

### Derivati

Un derivato è uno strumento il cui valore equo deriva da uno strumento sottostante, dal tasso di riferimento dell'indice o da una combinazione di questi fattori. Gli strumenti derivati possono essere contratti negoziati privatamente - spesso denominati derivati over-the-counter ("OTC") - oppure possono essere quotati e negoziati in borsa. I contratti derivati possono comportare impegni futuri di acquisto o vendita di strumenti finanziari o materie prime a termini specifici in una data specifica, o di scambio di flussi di pagamenti di interessi o valute in base a un importo figurativo o contrattuale.

I contratti derivati sono registrati al valore equo e iscritti a Stato patrimoniale come attività e passività finanziarie. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla variazione del valore equo sono indicate a Conto economico come componente della variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate. Le plusvalenze o (minusvalenze) realizzate sono registrate alla chiusura o dalla data di pagamento periodico dei flussi di cassa.

### Contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine rappresentano un obbligo di acquisto o vendita di valuta estera sulla base di tassi di cambio futuri predeterminati al momento della conclusione dell'operazione. I contratti di cambio a termine non scaduti sono valutati all'ultimo tasso "forward" disponibile alla data di valutazione o alla data di riferimento del bilancio e vengono registrati eventuali plusvalenze o (minusvalenze) non realizzate. I fair value positivi dei contratti di cambio a termine sono rilevati tra le attività e i fair value negativi tra le passività nello Stato patrimoniale. Le plusvalenze o (minusvalenze) realizzate e le variazioni dei risultati non realizzati sono registrate a Conto economico.

### Contratti futures

I contratti futures sono valutati in base all'ultimo prezzo di mercato disponibile. I depositi a margine iniziali vengono effettuati al momento della stipula dei contratti futures. I pagamenti dei margini di variazione vengono effettuati o ricevuti a seconda della fluttuazione giornaliera del valore di mercato del contratto e sono registrati dal fondo come plusvalenza e minusvalenza non realizzata. I fair value positivi degli strumenti futures sono rilevati tra le attività e i fair value negativi tra le passività nello Stato patrimoniale. Le plusvalenze o (minusvalenze) realizzate e le variazioni dei risultati non realizzati sono registrate a Conto economico. Per il calcolo delle partecipazioni nette per valuta su strumenti finanziari, le partecipazioni sono convertite al tasso di cambio corrente a fine esercizio.

### Contratti di opzione

I contratti di opzione quotati in una borsa valori ufficiale o in un altro mercato regolamentato sono valutati in base all'ultimo prezzo di mercato noto o, se esistono più mercati, in base all'ultimo prezzo noto del mercato principale. I contratti di opzione non quotati in una borsa valori ufficiale o in un altro mercato regolamentato sono valutati all'ultimo valore di mercato noto o, in assenza di un valore di mercato, in base al loro probabile valore di mercato secondo una ragionevole stima del Consiglio di amministrazione del Fondo.

I fair value positivi degli strumenti di opzione sono rilevati tra le attività e i fair value negativi tra le passività nello Stato patrimoniale. Le plusvalenze o (minusvalenze) realizzate e le variazioni dei risultati non realizzati sono registrate a Conto economico.

### Contratti swap

Gli swap sono, in genere, contratti per mezzo dei quali due parti si impegnano in un determinato periodo a scambiare due flussi, uno in cambio dell'altro, determinati sulla base di un valore nominale. I flussi possono essere collegati a tassi di interesse, tassi di cambio, azioni, indici, eventi di credito o inflazione. I contratti swap sono valutati utilizzando la differenza tra i valori dei flussi che si prevede la controparte debba pagare al comparto e quelli dovuti dal comparto alle sue controparti. Gli swap sono valutati in base al valore di mercato, che dipende da diversi parametri (livello dell'indice, tasso di interesse del mercato, durata residua dello swap).

I fair value positivi degli strumenti swap sono rilevati tra le attività e i fair value negativi tra le passività nello Stato patrimoniale. Le plusvalenze o (minusvalenze) realizzate e le variazioni dei risultati non realizzati sono registrate a Conto economico.

Gli swap sono valutati al prezzo clean (esclusi gli interessi attivi/passivi). Gli interessi da ricevere sugli swap sono inclusi alla voce "Interessi attivi maturati". Gli interessi da corrispondere sugli swap sono inclusi alla voce "Interessi passivi".

### Tutti i titoli e derivati

Qualora non sia possibile ottenere una quotazione di mercato da un servizio terzo di determinazione dei prezzi o da un operatore, o una quotazione sia ritenuta sostanzialmente inesatta, il valore di mercato dell'investimento viene determinato utilizzando tecniche di valutazione. Queste comprendono l'uso di recenti operazioni di mercato, il riferimento al valore corrente di mercato 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 reali di mercato. Tali titoli e derivati devono essere valutati al loro valore equo determinato dal Valutatore, che viene nominato dalla Società di gestione. Il Valutatore ha inoltre responsabilità dirette nei confronti del Consiglio di amministrazione per talune funzioni di valutazione, che in ultima analisi si riflettono sul bilancio d'esercizio. Nel periodo chiuso al 31 marzo 2024, il Valutatore è stato GSAM BV Product Controllers Division ("Controller").

Gli investimenti sono stati valutati in conformità ai requisiti di legge e normativi lussemburghesi che possono richiedere l'uso di talune stime e ipotesi per la determinazione del valore. Sebbene tali stime e ipotesi si basino sulle migliori informazioni disponibili, i risultati effettivi potrebbero essere sostanzialmente diversi dalle stime.

## Depositi vincolati

I depositi vincolati sono valutati al prezzo medio da fornitori di servizi terzi, o laddove tale servizio di determinazione dei prezzi non sia disponibile, al costo ammortizzato che si avvicina al valore di mercato.

I depositi vincolati sono rilevati alla voce "liquidità" nel Prospetto del patrimonio netto.

Al 31 marzo 2024, i seguenti comparti avevano investito in depositi vincolati:

Controparte	Valuta	Data di scadenza	Tasso di interesse	Depositi vincolati Valore di mercato	% del NAV
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)					
BRED Banque Populaire	USD	04/02/2024	5,320%	8.000.000,00	3,37%
<b>Totale</b>				<b>8.000.000,00</b>	<b>3,37%</b>
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)					
BRED Banque Populaire	USD	04/02/2024	5,320%	4.000.000,00	3,27%
<b>Totale</b>				<b>4.000.000,00</b>	<b>3,27%</b>
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)					
BRED Banque Populaire	USD	04/02/2024	5,320%	5.000.000,00	0,09%
<b>Totale</b>				<b>5.000.000,00</b>	<b>0,09%</b>
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)					
BRED Banque Populaire	USD	04/02/2024	5,320%	4.000.000,00	4,28%
<b>Totale</b>				<b>4.000.000,00</b>	<b>4,28%</b>
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)					
BRED Banque Populaire	USD	04/02/2024	5,320%	10.000.000,00	2,61%
<b>Totale</b>				<b>10.000.000,00</b>	<b>2,61%</b>

## 2.8 Liquidità

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

## 2.9 Conversione delle valute estere

I libri e i registri contabili di tutti i comparti sono tenuti nella loro valuta di base. Le operazioni in valuta estera sono convertite al tasso di cambio in vigore alla data della transazione. Le attività e le passività denominate in valute estere sono convertite nella valuta di base al tasso di cambio di chiusura in vigore alla data di fine periodo.

Le differenze di cambio derivanti dalla conversione e le plusvalenze e minusvalenze realizzate sulle cessioni o sulle liquidazioni di attività e passività sono iscritte a Conto economico. Le plusvalenze o le minusvalenze in valuta estera relative agli investimenti, agli strumenti finanziari derivati e tutte le altre plusvalenze o minusvalenze in valuta estera relative a elementi monetari, comprese la liquidità e gli equivalenti della moneta liquida, sono iscritte alla voce Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate o Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate a Conto economico.

## 2.10 Swinging Single Pricing

Un comparto può subire una "diluizione" del suo valore patrimoniale netto per azione in quanto il prezzo al quale gli investitori sottoscrivono o ottengono il rimborso delle azioni del comparto non riflette i costi di negoziazione e gli altri costi che emergono quando il Gestore degli investimenti effettua delle operazioni per far fronte agli afflussi o ai deflussi di cassa correlati a tali sottoscrizioni o rimborsi.

Al fine di contrastare questo impatto, può essere applicato un meccanismo di Swing Single Pricing (SSP) per compensare i costi di transazione previsti derivanti dalla differenza tra afflussi e deflussi di capitale. Se, in un giorno di valutazione, le operazioni nette complessive in azioni di un comparto superano una soglia predeterminata, il valore patrimoniale netto per azione può essere rettificato al rialzo o al ribasso per compensare i costi di transazione previsti in relazione a tali afflussi o deflussi di capitale netto, rispettivamente, di un fattore swing

predeterminato. Gli afflussi e deflussi netti saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione sulla base delle ultime informazioni disponibili al momento del calcolo del valore patrimoniale netto per azione.

Tali soglie e fattori di swing predeterminati vengono rivisti regolarmente e possono essere rettificati. Lo Swing Factor massimo è pari all'1,50% del valore patrimoniale netto del rispettivo comparto, eccettuati i comparti che investono in strumenti a reddito fisso che possono applicare uno Swing Factor massimo del 3,00%.

In circostanze di mercato eccezionali, in caso di volumi elevati di richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione che possono avere un effetto negativo sugli interessi degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione può, a sua discrezione, autorizzare un aumento temporaneo di uno Swing Factor oltre lo Swing Factor massimo. Le circostanze eccezionali di mercato possono essere rappresentate, tra gli altri, da periodi di maggiore volatilità del mercato, mancanza di liquidità, difficoltà nell'intermediazione degli operatori, condizioni di negoziazione confuse, stravolgimento di mercati, incongruenza tra prezzi di mercato e valutazioni e potrebbero essere il risultato di forza maggiore (atti di guerra, scioperi, disordini civili o sabotaggio informatico, tra gli altri).

Per un singolo comparto una soglia applicabile potrebbe significare che il meccanismo SSP non è applicato o è applicato solo raramente. Gli attuali livelli di soglie e Swing Factor per ciascun comparto sono riportati e aggiornati sul sito web: [www.gsam.com/responsible-investing](http://www.gsam.com/responsible-investing).

Il valore patrimoniale netto per azione riportato nelle informazioni statistiche è il valore patrimoniale netto per azione pubblicato, mentre il patrimonio netto totale riportato nello stato patrimoniale, nel conto economico, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto e nella sintesi del patrimonio netto rappresenta il valore patrimoniale netto totale, escluse eventuali rettifiche di swing a fine periodo.

Al 31 marzo 2024 non era applicato alcun fattore di swing.

L'elenco dei comparti hanno applicato il meccanismo di swinging single pricing nel periodo chiuso al 31 marzo 2024 è il seguente:

Comparti	Soglie	Sottoscrizioni con fattore di swing	Rimborsi con fattore di swing
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	2,00%	0,24%	0,34%
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	1,00%	0,19%	0,26%
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	2,00%	0,18%	0,25%
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	1,00%	0,18%	0,03%
Goldman Sachs Europe Equity	2,00%	0,23%	0,05%
Goldman Sachs Europe Equity Income	2,00%	0,23%	0,05%
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	1,00%	0,23%	0,05%
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	2,00%	0,64%	0,50%
Goldman Sachs Eurozone Equity	2,00%	0,22%	0,05%
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	1,00%	0,22%	0,05%
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	2,00%	0,19%	0,14%
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	2,00%	0,05%	0,03%
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	2,00%	0,10%	0,10%
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	1,00%	0,19%	0,14%

Comparti	Soglie	Sottoscrizioni con fattore di swing	Rimborsi con fattore di swing
Goldman Sachs Global Equity Income	1,00%	0,11%	0,08%
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	1,00%	0,16%	0,15%
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	1,00%	0,08%	0,05%
Goldman Sachs Greater China Equity	2,00%	0,24%	0,33%
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	2,00%	0,12%	0,12%
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	1,00%	0,04%	0,04%
Goldman Sachs US Equity Income	1,00%	0,06%	0,06%
Goldman Sachs AAA ABS	1,00%	0,07%	0,03%
Goldman Sachs Alternative Beta	1,00%	0,03%	0,03%
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	1,00%	0,57%	0,28%
Goldman Sachs Corporate Green Bond	1,00%	0,23%	0,12%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0,50%	0,33%	0,17%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	1,00%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	2,00%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Euro Bond	1,00%	0,10%	0,05%
Goldman Sachs Euro Covered Bond	2,00%	0,10%	0,05%
Goldman Sachs Euro Credit	1,00%	0,23%	0,12%
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	2,00%	0,10%	0,05%
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	1,00%	0,23%	0,12%
Goldman Sachs Euromix Bond	1,00%	0,04%	0,02%
Goldman Sachs European ABS	1,00%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1,00%	0,33%	0,17%
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	2,00%	0,04%	0,02%
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	2,00%	0,29%	0,15%
Goldman Sachs Green Bond	0,50%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	1,00%	0,17%	0,17%
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	2,00%	0,11%	0,11%
Goldman Sachs Social Bond	2,00%	0,17%	0,08%
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	1,00%	0,17%	0,17%
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	2,00%	0,28%	0,14%
Goldman Sachs US Dollar Credit	0,50%	0,27%	0,13%
Goldman Sachs US High Yield	2,00%	0,43%	0,22%
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	2,00%	0,53%	0,27%
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	1,00%	0,14%	0,08%
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	0,50%	0,43%	0,22%

<sup>(1)</sup> in data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha modificato la denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

<sup>(2)</sup> In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

I fattori di swing indicati sono quelli attualmente applicabili e potrebbero non essere quelli effettivi applicati durante il periodo chiuso al 31 marzo 2024.

### 3 Tassazione

La Società è soggetta in Lussemburgo ad un'imposta di sottoscrizione (la "Taxe d'abonnement") pari allo 0,05% annuo del patrimonio netto, che viene corrisposta trimestralmente ed è calcolata sul valore del patrimonio netto al termine del relativo trimestre. L'aliquota si riduce tuttavia allo 0,01% annuo sul patrimonio netto dei Comparti monetari e sul patrimonio netto dei Comparti e/o delle Classi di Azioni riservati agli Investitori istituzionali secondo le disposizioni dell'art. 174 (II) della Legge del 2010.

L'imposta di sottoscrizione non è dovuta sulle attività detenute dalla Società in altri OICR già soggetti a tale imposta in Lussemburgo.

La Società può essere soggetta a ritenute alla fonte, con aliquote variabili, su dividendi, interessi e plusvalenze, conformemente alle leggi fiscali vigenti nei Paesi di origine di tali redditi. In alcuni casi, la Società potrà beneficiare di aliquote di imposta ridotte in virtù di accordi sulla doppia tassazione sottoscritti dal Lussemburgo con altri paesi.

I recuperi fiscali vengono registrati automaticamente in base alle imposte applicabili al tipo di entità e vengono contabilizzati in base al verificarsi dell'attività di distribuzione dei dividendi. I recuperi di imposte aperte su dividendi sono rilevati alla voce "Crediti per dividendi maturati" nello stato patrimoniale.

### 4 Distribuzioni

È intenzione del Fondo che sostanzialmente tutto l'eventuale reddito netto derivante dagli investimenti di ciascun comparto sia dichiarato come dividendo e pagato, almeno una volta all'anno, agli Azionisti delle Classi di azioni di distribuzione dei comparti. Le plusvalenze di capitale e su valute nette realizzate sugli investimenti di ciascun comparto e/o sul capitale attribuibile a determinate Classi di azioni possono inoltre essere distribuite agli Azionisti di talune Classi di azioni di distribuzione dei comparti.

Per maggiori dettagli sulle politiche di distribuzione si rimanda al Prospetto.

### 5 Commissioni di gestione

In ottemperanza ai termini e alle condizioni del "Collective Portfolio Management Agreement" (Accordo collettivo per la gestione del portafoglio) stipulato tra Goldman Sachs Asset Management B.V. e la SICAV, i comparti corrispondono a Goldman Sachs Asset Management B.V. una commissione di gestione annua calcolata sul patrimonio netto medio di ciascuna classe di azioni come descritto nella tabella di seguito. Questa commissione è pagabile mensilmente in via posticipata.

Al 31 marzo 2024, le percentuali effettive delle commissioni di gestione sono le seguenti:

Comparti	Commissioni di gestione (percentuali annue)															
	Classe D	Classe I	Classe M	Classe N	Classe O	Classe P	Classe Q	Classe R	Classe T	Classe U	Classe V	Classe X	Classe Y	Classe Z*	Classe Zz*	
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-	
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(2)</sup>	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-	
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	0,10	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	0,85	0,00	-	

Comparti	Commissioni di gestione (percentuali annue)															
	Classe D	Classe I	Classe M	Classe N	Classe O	Classe P	Classe Q	Classe R	Classe T	Classe U	Classe V	Classe X	Classe Y	Classe Z*	Classe Zz*	
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	0,00	
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-	
Goldman Sachs Europe Equity	-	0,48	-	0,65	0,39	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	-	-	
Goldman Sachs Europe Equity Income	-	0,60	-	0,60	-	1,50	-	0,75	-	-	1,50	2,00	-	-	-	
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	0,00	-	
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,60	-	0,53	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	-	0,00	-	
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,48	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	0,01	-	
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	-	0,60	-	0,60	-	1,50	0,50	0,75	-	0,48	1,50	2,00	2,00	0,00	-	
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,60	-	0,58	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-	
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-	
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(3)</sup>	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-	
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	-	0,60	1,18	0,30	0,30	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	-	-	-	
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-	
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	-	0,48	1,09	0,65	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,80	-	0,00	0,00	
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	-	0,60	-	0,58	0,35	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-	
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,60	1,08/ 1,50 <sup>(4)</sup>	0,43	0,43	1,50	-	0,75	0,49	-	1,50	2,00	-	0,00	0,00	
Goldman Sachs Greater China Equity	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-	
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	-	0,60	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	1,30	1,80	1,80	0,00	-	
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	0,03	0,10	-	-	-	0,85	-	0,00	-	
Goldman Sachs US Enhanced Equity	-	0,48	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	1,30	1,80	-	-	-	
Goldman Sachs US Equity Income	-	0,60	-	0,15	-	1,50	-	0,75	-	-	-	2,00	2,00	-	-	
Goldman Sachs AAA ABS	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,60	-	0,00	0,00	
Goldman Sachs Alternative Beta	-	0,50	-	0,50	-	1,00	-	0,50	-	-	-	1,30	-	-	0,00	
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	-	0,72	-	-	-	1,00	-	-	-	0,39	-	-	-	-	-	
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,50	0,30	1,00	-	0,60	-	0,39	-	1,50	1,50	-	-	
Goldman Sachs Commodity Enhanced	-	0,50	-	0,50	0,30	1,00	-	-	-	-	-	1,30	-	0,00	0,00	
Goldman Sachs Corporate Green Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	0,07	0,20	-	-	-	0,75	-	0,00	-	
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	-	0,72	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	1,50	-	0,00	-	
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,60	0,36	1,20	-	0,72	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00	
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	-	-	-	-	1,50	-	-	0,00	
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,72	-	-	-	1,50	-	0,00	0,00	



Comparti	Commissioni di gestione (percentuali annue)														
	Classe D	Classe I	Classe M	Classe N	Classe O	Classe P	Classe Q	Classe R	Classe T	Classe U	Classe V	Classe X	Classe Y	Classe Z*	Classe Zz*
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0,50	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Bond	-	0,36	-	0,35	0,20	0,65	-	0,36	-	-	0,65	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euro Covered Bond	-	0,24	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Euro Credit	-	0,36	-	-	-	0,75	0,25	0,36	-	-	0,75	1,00	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	-	0,36	-	0,20	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	-	0,36	-	0,30	-	0,60	-	0,36	-	-	-	0,70	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	-	0,36	-	0,23	-	0,65	-	0,36	0,19	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	-	0,36	-	0,23	0,20	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Euromix Bond	-	0,36	-	0,25	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs European ABS	-	0,36	-	0,15	-	-	0,15	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	1,50	1,50	-	-
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	-	0,27 <sup>(5)</sup>	-	-	-	0,47	-	0,27	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	-	0,36	-	0,35	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	-	0,36	-	-	-	0,65	-	0,36	-	-	-	0,75	-	-	0,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	-	0,60	-	0,45	-	0,90	-	-	-	-	-	1,20	1,20	0,00	0,00
Goldman Sachs Green Bond	-	0,20	-	0,20	-	0,40	0,07	0,20	0,14	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	-	0,20	-	-	-	0,40	-	0,20	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	-	0,60	-	-	-	1,20	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Protection	-	0,36	-	0,36	-	0,72	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Social Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	-	0,20	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	-	0,20	-	-	-	0,40	0,07	0,20	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	0,45	0,30	-	0,25	-	0,45	-	-	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs US Dollar Credit	-	0,36	-	0,35	-	0,75	-	0,36	-	-	-	1,00	1,00	0,00	-
Goldman Sachs US High Yield	-	0,72	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00
Goldman Sachs USD Green Bond	-	0,20	-	0,20	-	0,40	-	0,20	-	-	-	0,75	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	-	0,50	-	0,50	0,30	1,00	-	0,50	-	-	-	1,50	1,50	-	0,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00

\* per questa classe di azioni, la commissione di gestione non è addebitata alla classe di azioni. Una commissione di gestione specifica è invece addebitata agli azionisti e prelevata direttamente dalla Società di gestione.

<sup>(1)</sup> In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha modificato la denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(3)</sup> il 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato la denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

<sup>(4)</sup> Per questa classe di azioni esistono due diversi tassi della commissione di gestione, per le azioni a Capitalisation M (EUR) è di 1,08%, mentre per le azioni a Capitalisation M (USD) è di 1,50%.

<sup>(5)</sup> Per le azioni a Capitalisation "I", la commissione di gestione è cambiata come segue:

- 0,20% fino al 10 ottobre 2023, 0,27% dal 11 ottobre 2023.

Nel caso in cui i comparti investano in quote/azioni di altri OICVM e/o altri OICR gestiti direttamente o tramite delega dalla Società di gestione o da qualsiasi altra società alla quale la Società di gestione sia collegata per gestione congiunta, controllo o una partecipazione significativa, diretta o indiretta, le commissioni di gestione pagate dagli OICVM e/o OICR saranno dedotte dalle commissioni di gestione pagate alla Società di gestione.

Nel caso in cui le commissioni di gestione pagate dai fondi oggetto degli investimenti superino le commissioni di gestione a carico dei comparti della SICAV, il saldo ("commissioni di gestione eccedenti") è rilevato alla voce "Altri ricavi" nel conto economico e nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto.

## 6 Accordi rilevanti e parti correlate

Gestori degli investimenti e Sub-gestori degli investimenti<sup>(1)</sup>

I seguenti Gestori degli investimenti affiliati sono stati nominati per conto della Società per fornire servizi di gestione del portafoglio:

- Goldman Sachs Asset Management International
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.<sup>(2)</sup>

La nomina di Goldman Sachs Advisors B.V. in qualità di Gestore degli investimenti affiliato è stata revocata a decorrere dal 1° dicembre 2023. Ciò è dovuto alla fusione, che è entrata in vigore il 30 dicembre 2023, tra Goldman Sachs Asset Management B.V. (la società incorporante) e Goldman Sachs Advisors B.V. (la società incorporata), per cui quest'ultima è stata incorporata nella precedente e ha cessato di esistere.

La nomina di Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. quale Gestore degli investimenti affiliato è stata revocata con effetto dal 26 febbraio 2024.

Goldman Sachs Asset Management International ha stipulato un contratto di subdelega con ciascuno dei seguenti Sub-gestori degli investimenti affiliati di alcuni comparti della Società:

- Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management, L.P.
- Goldman Sachs Asset Management (Hong Kong) Ltd.
- Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd.<sup>(3)</sup>

I seguenti Gestori degli investimenti non affiliati sono stati nominati per conto della Società per fornire servizi di gestione del portafoglio in relazione ai comparti della Società di seguito indicati:

Comparti	Gestori degli investimenti non affiliati
Goldman Sachs Asia Equity Income	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited
Goldman Sachs Greater China Equity	Nomura Asset Management Taiwan Ltd.
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Irish Life Investment Managers Limited

- La nomina di Nomura Asset Management Co Ltd, in qualità di Gestore degli investimenti non affiliato, è stata revocata con effetto dal 1° febbraio 2023.
- La nomina di American Century Investment Management Inc. quale Gestore degli investimenti non affiliato è stata revocata con effetto dal 1° marzo 2023.
- La nomina di Voya Investment Management Co LLC in qualità di Gestore degli investimenti non affiliato è stata revocata a decorrere dal 10 luglio 2023.

<sup>(1)</sup> Si rimanda all'ultimo Prospetto informativo per un elenco degli attuali Gestori e Sub-gestori degli investimenti, affiliati e non affiliati, selezionati e nominati per conto della Società e dei suoi Comparti, comprendete una panoramica delle attività di gestione di portafoglio che saranno svolte da tali soggetti.

<sup>(2)</sup> Sebbene la gestione discrezionale degli investimenti dei comparti Goldman Sachs Asia Equity Income e Goldman Sachs Greater China Equity sia sempre affidata a Nomura Asset Management Taiwan Ltd. ("Nomura"), gli ordini di negoziazione provenienti da Nomura saranno eseguiti da Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., che avrà potere discrezionale in merito a prezzi e tempistiche degli ordini.

<sup>(3)</sup> Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd è stata nominata sub-gestore degli investimenti affiliato per alcuni Comparti della Società a decorrere dal 26 febbraio 2024.

## 7 Commissioni fisse di servizio

A ciascun comparto viene addebitata una commissione fissa di servizio a livello di classe di azioni. Tale commissione è versata alla Società di gestione, che la utilizza per pagare a nome della Società le spese amministrative, le commissioni di deposito, le commissioni dell'agente per i trasferimenti, l'imposta belga sulle sottoscrizioni e le altre spese operative ed amministrative correnti fatturate alla Società stessa.

La commissione fissa di servizio è fissa nel senso che la Società di gestione sosterrà qualsiasi spesa che superi la commissione fissa di servizio versata per ogni classe di azioni di ciascun comparto.

Per contro, la Società di gestione avrà il diritto di trattenere qualsiasi importo della commissione di servizio addebitato alla classe di azioni che risulti superiore alle spese effettivamente sostenute a tale riguardo dalla classe pertinente.

Questa commissione, calcolata sul patrimonio netto medio di ciascuna classe di azioni, è dovuta mensilmente in via posticipata.

Al 31 marzo 2024, le percentuali effettive delle commissioni fisse di servizio per le classi di azioni attive sono le seguenti:

Comparti	Commissioni fisse di servizio (percentuali annue)														
	Classe D	Classe I	Classe M	Classe N	Classe O	Classe P	Classe Q	Classe R	Classe T	Classe U	Classe V	Classe X	Classe Y*	Classe Z**	Classe Zz**
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(2)</sup>	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	0,00	-	-	-
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	0,20	-	-	-	0,20	0,20	0,15	-
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	-	0,25	-	0,35	-	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	0,00
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs Europe Equity	-	0,20	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,08	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,20	-

Comparti	Commissioni fisse di servizio (percentuali annue)														
	Classe D	Classe I	Classe M	Classe N	Classe O	Classe P	Classe Q	Classe R	Classe T	Classe U	Classe V	Classe X	Classe Y*	Classe Z**	Classe Zz**
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,20	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	0,20	0,25	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,20	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,20	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(3)</sup>	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	-	0,20	0,20	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	-	0,20	-	0,20	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	0,20	-	0,20	0,25	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Greater China Equity	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	0,25	0,08	-
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	-	-	0,15	0,10	0,15	-	-	-	0,15	-	0,10	-
Goldman Sachs US Enhanced Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	0,20	0,25	-	-	-
Goldman Sachs US Equity Income	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs AAA ABS	-	0,12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-	0,05	0,00
Goldman Sachs Alternative Beta	-	0,20	-	0,30	-	0,30	-	0,30	-	-	-	0,30	-	-	0,00
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	-	0,15	-	-	-	0,25	-	-	-	0,15	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	0,15	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	-	0,20	-	0,30	0,30	0,30	-	-	-	-	-	0,30	-	0,20	0,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	-	0,15	-
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	0,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	-	-	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,08	0,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0,15	-	-	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-
Goldman Sachs Euro Bond	-	0,12	-	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-	0,12	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euro Covered Bond	-	0,12	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,065	0,00
Goldman Sachs Euro Credit	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	0,12	0,15	-	0,12	-
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-

Comparti	Commissioni fisse di servizio (percentuali annue)															
	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	D	I	M	N	O	P	Q	R	T	U	V	X	Y*	Z**	Zz**	
	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)	(in %)
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	0,12	-	-	0,15	-	0,12	-	
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	-	0,12	-	0,15	0,15	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-	
Goldman Sachs Euromix Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-	
Goldman Sachs European ABS	-	0,12	-	0,15	-	-	0,12	-	-	-	-	-	-	0,05	-	
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	0,25	-	-	
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-	
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-	
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	0,00	
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	0,25	0,25	0,15	0,00	
Goldman Sachs Green Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	0,12	0,15	0,12	-	-	0,15	-	0,12	-	
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-	
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	-	0,20	-	-	-	0,30	-	-	-	-	-	-	-	0,20	-	
Goldman Sachs Protection	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Goldman Sachs Social Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,12	-	
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15	-	-	-	0,15	-	-	-	
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	0,15	0,12	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	0,15	-	0,12	-	
Goldman Sachs US Dollar Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	0,15	0,12	-	
Goldman Sachs US High Yield	-	0,15	-	-	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	0,15	0,00	
Goldman Sachs USD Green Bond	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	0,15	-	0,12	-	
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	-	0,15	0,00	
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	-	0,15	-	0,20	0,20	0,20	-	0,20	-	-	-	0,20	0,20	-	0,00	
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,25	0,25	0,06	0,00	

\* per questa classe di azioni, è addebitata una commissione di distribuzione aggiuntiva dell'1,00% annuo.

\*\* per questa classe di azioni, sarà addebitata una commissione di servizio, che coprirà i costi d'amministrazione e di custodia degli investimenti e le altre spese operative e amministrative correnti.

(1) In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha modificato la denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

(2) Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

(3) il 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato la denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

## 8 Tassi di cambio

Al 31 marzo 2024, i tassi di cambio utilizzati erano i seguenti:

1 EUR =	3,9660 AED	1 EUR =	8,4526 HKD	1 EUR =	4,3068 PLN
	1,6554 AUD		394,0400 HUF		3,9323 QAR
	118,5300 BDT		17.123,4005 IDR		4,9701 RON
	5,4060 BRL		3,9568 ILS		99,9810 RUB
	1,4615 CAD		90,0747 INR		4,0505 SAR
	0,9728 CHF		163,4526 JPY		11,5480 SEK
	7,8412 CNH		142,2901 KES		1,4576 SGD
	7,8056 CNY		1.453,9500 KRW		39,4065 THB
	4.174,4704 COP		17,9515 MXN		34,9402 TRY
	25,2860 CZK		11,7165 NOK		34,5638 TWD
	1,9558 DEM		1,8056 NZD		1,0800 USD
	7,4590 DKK		4,0181 PEN		20,4512 ZAR
	0,8549 GBP		60,7122 PHP		
1 JPY =	0,1547 CZK				
	0,0061 EUR				
	0,0066 USD				
1 USD =	3,6722 AED	1 USD =	0,9259 EUR	1 USD =	1,6718 NZD
	857,5050 ARS		0,7916 GBP		3,7205 PEN
	1,5328 AUD		13,2500 GHS		56,2150 PHP
	5,0056 BRL		7,8265 HKD		3,9878 PLN
	1,3533 CAD		364,8519 HUF		3,6410 QAR
	0,9007 CHF		15.855,0000 IDR		4,6020 RON
	980,8500 CLP		3,6637 ILS		108,4600 RSD
	7,2604 CNH		83,4025 INR		3,7505 SAR
	7,2275 CNY		151,3450 JPY		10,6926 SEK
	3.865,2500 COP		1.346,2500 KRW		1,3496 SGD
	23,4130 CZK		0,3076 KWD		36,4875 THB
	1,8110 DEM		16,6218 MXN		32,3520 TRY
	6,9065 DKK		4,7330 MYR		32,0035 TWD
	59,3250 DOP		1.305,0000 NGN		37,5650 UYU
	47,4000 EGP		10,8486 NOK		18,9363 ZAR

## 9 Prospetto delle variazioni di ciascun Portafoglio

Si informano gli azionisti che queste variazioni sono consultabili presso la sede legale della Società, nonché presso i distributori indicati nella presente relazione. Ne sarà inoltre inviata copia gratuita a chiunque ne faccia richiesta.

## 10 Informazioni sulle garanzie collaterali liquide

La tabella seguente illustra i saldi delle garanzie collaterali liquide dovute da/a favore degli intermediari in relazione ai seguenti investimenti detenuti al 31 marzo 2024:

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	A	Derivati OTC	239.000,00

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	Da	Derivati OTC	917.000,00
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	A	Derivati OTC	1.174.000,00
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	Da	Derivati OTC	681.000,00
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	A	Derivati OTC	920.000,00
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	A	Derivati OTC	209.000,00
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	A	Derivati OTC	680.000,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	A	Derivati OTC	199.000,00
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	Da	Derivati OTC	1.077.000,00
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	A	Derivati OTC	1.360.000,00
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	A	Derivati OTC	192.048.000,00
Goldman Sachs US Equity Income	USD	A	Derivati OTC	350.000,00
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	Da	Derivati OTC	1.680.000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	Da	Derivati OTC	1.060.000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	Da	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	A	Derivati OTC	380.000,00
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	Da	Derivati OTC	660.000,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	Da	Derivati OTC	241.000,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	Da	Derivati OTC	280.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	Da	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	Da	Derivati OTC	790.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	1.600.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	13.150.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	3.843.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	4.400.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	Da	Derivati OTC	90.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	Da	Derivati OTC	30.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	A	Derivati OTC	210.000,00

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	Da	Derivati OTC	10.000,00
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	A	Derivati OTC	580.000,00
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	A	Derivati OTC	1.690.000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	410.000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	1.610.000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	12.219.999,94
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	1.390.000,01
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	1.469.999,99
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	6.529.999,94
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	60.000,00
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	A	Derivati OTC	350.000,00
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	A	Derivati OTC	180.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Da	Derivati OTC	1.389.999,98
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Da	Derivati OTC	900.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Da	Derivati OTC	3.410.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Da	Derivati OTC	800.000,01
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Da	Derivati OTC	720.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	Da	Derivati OTC	560.000,01
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	Da	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	Da	Derivati OTC	1.030.000,00
Goldman Sachs European ABS	EUR	Da	Derivati OTC	660.000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	Da	Derivati OTC	360.000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	Da	Derivati OTC	10.000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	Da	Derivati OTC	10.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	Da	Derivati OTC	10.000,01
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	Da	Derivati OTC	1.230.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	Da	Derivati OTC	562.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	A	Derivati OTC	994.000,00



Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Green Bond	EUR	Da	Derivati OTC	1.589.000,02
Goldman Sachs Green Bond	EUR	Da	Derivati OTC	350.000,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	Da	Derivati OTC	247.000,00
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	Da	Derivati OTC	809.983,14
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	Da	Derivati OTC	660.000,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	Da	Derivati OTC	10.000,01
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	Da	Derivati OTC	540.000,00
Goldman Sachs US High Yield	USD	A	Derivati OTC	340.000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Da	Derivati OTC	780.000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Da	Derivati OTC	720.000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	A	Derivati OTC	20.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	Da	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	A	Derivati OTC	130.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	A	Derivati OTC	2.310.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	A	Derivati OTC	880.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	A	Derivati OTC	3.670.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	A	Derivati OTC	260.000,00

## 11 Costi di transazione

Per il periodo chiuso al 31 marzo 2024, gli importi dei costi di transazione sostenuti da ciascun comparto sono specificati nella tabella seguente:

Comparto	Valuta	Costi di transazione	Costi di transazione – punti base (annualizzati)
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	USD	148.387,83	27,63
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(2)</sup>	EUR	–	–
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1.240.849,24	19,89
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	287.973,41	52,72
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	285.516,14	13,77

Comparto	Valuta	Costi di transazione	Costi di transazione – punti base (annualizzati)
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	160.002,61	17,79
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	195.180,07	21,97
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	EUR	271.339,08	11,50
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	EUR	17.739,64	15,13
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	102.078,59	12,27
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	912.649,18	19,15
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	70.183,88	6,72
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	25.726,20	2,25
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(3)</sup>	USD	101.811,11	27,22
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	79.935,99	5,92
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	118.496,70	4,71
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	EUR	385.210,35	33,16
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	120.158,42	2,78
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	104.287,49	1,28
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	263.986,98	35,10
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	JPY	18.268.746,00	15,47
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	53.607,48	0,90
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	29.057,69	1,59
Goldman Sachs US Equity Income	USD	73.406,03	3,91
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	–	–
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	21.486,59	1,44
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	USD	–	–
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	1.666,65	0,13
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	–	–
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	3.442,83	0,05
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	USD	839,06	0,14
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	46.501,04	0,18
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	2.093,61	0,15
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	156,56	0,14
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	–	–
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	8.785,11	0,30

Comparto	Valuta	Costi di transazione	Costi di transazione – punti base (annualizzati)
Goldman Sachs Euro Covered Bond	EUR	70,99	0,09
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	7.922,00	0,10
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	1.458,35	0,14
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	EUR	1.389,15	0,14
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	3.497,40	0,06
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	EUR	1.082,43	0,07
Goldman Sachs Euromix Bond	EUR	1.438,30	0,10
Goldman Sachs European ABS	EUR	–	–
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	2.146,55	0,14
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	EUR	151,59	0,15
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	1.289,55	0,58
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	USD	1.819,93	0,39
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	EUR	913,60	0,21
Goldman Sachs Green Bond	EUR	4.879,17	0,04
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	5.814,70	0,17
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	20.871,91	14,08
Goldman Sachs Protection	EUR	1.297,88	0,44
Goldman Sachs Social Bond	EUR	218,74	0,06
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	1.213,77	0,08
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	611,02	0,26
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	84.008,90	0,54
Goldman Sachs US High Yield	USD	394,70	0,05
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	295,47	0,21
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	EUR	196,19	0,04
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	9.787,18	0,53
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	EUR	790,91	0,01

<sup>(1)</sup> In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(3)</sup> In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

## 12 Commissioni di overlay

la Commissione unica di Overlay delle Classi di Azioni dello 0,04% massimo eventualmente spettante alla Società di gestione sarà prelevata dal patrimonio della Classe di Azioni interessata e basata sui costi reali. La Commissione di Overlay delle Classi di Azioni matura ad ogni calcolo del Valore Patrimoniale Netto ed è definita come un valore

massimo, nel senso che la Società di Gestione può decidere di ridurla per delle Classi di Azioni se le economie di scala generate lo permettono.

La Commissione di Overlay è applicabile a tutte le Classi di Azioni Coperte sulla Valuta. Per le Classi di Azioni Z e Zz, tali commissioni possono essere specificate nell'Accordo speciale o nell'Accordo sui Servizi di Gestione del Fondo che saranno addebitati direttamente all'Azionista e prelevati dalla Società di Gestione e non direttamente alla rispettiva Classe di Azioni.

Al 31 marzo 2024, la commissione overlay è pari allo 0,021%.

### 13 Portfolio Turnover Ratio dedicato al mercato di Singapore

Il tasso di rotazione del portafoglio (Portfolio Turnover Ratio) è un indicatore della rilevanza dei costi aggiuntivi sostenuti da un fondo in caso di acquisto e vendita degli investimenti secondo la politica d'investimento del fondo.

Formula del "turnover" di Singapore fornita dalle autorità di Singapore:

$$\text{Turnover} = \min(\text{acquisti}; \text{vendite}) / \text{patrimonio netto medio} * 100$$

Note:

- Derivati e depositi non sono inclusi,
- Rotazione non annualizzata.

Il Portfolio Turnover Ratio è espresso in percentuale. Dal calcolo della rotazione del portafoglio sono escluse le operazioni nei comparti Liquid Euro e Liquid Euribor 3M (comparti del fondo multicomparto Goldman Sachs Funds VI), collegate al Cash Facility Management.

Al 31 marzo 2024, il Portfolio Turnover Ratio è il seguente:

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	102,70
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(2)</sup>	46,09
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	47,78
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	158,54
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	40,12
Goldman Sachs Europe Equity	61,12
Goldman Sachs Europe Equity Income	55,69
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	23,21
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	29,77
Goldman Sachs Eurozone Equity	41,64
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	98,06
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	29,15
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	66,17
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(3)</sup>	126,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	30,30
Goldman Sachs Global Equity Income	16,86
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	107,99
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	60,44
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	18,13
Goldman Sachs Greater China Equity	113,01
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	67,38
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	45,46
Goldman Sachs US Enhanced Equity	201,21
Goldman Sachs US Equity Income	43,49

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs AAA ABS	38,15
Goldman Sachs Alternative Beta	42,19
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	62,45
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	49,71
Goldman Sachs Commodity Enhanced	43,34
Goldman Sachs Corporate Green Bond	28,90
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	36,12
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	45,29
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	57,64
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	133,32
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	41,20
Goldman Sachs Euro Bond	28,31
Goldman Sachs Euro Covered Bond	38,30
Goldman Sachs Euro Credit	69,19
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	10,51
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	30,17
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	54,92
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	51,22
Goldman Sachs Euromix Bond	14,24
Goldman Sachs European ABS	32,77
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	29,95
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	48,35
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	17,38
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	58,68
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	61,87
Goldman Sachs Green Bond	16,98
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	40,88
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	35,05
Goldman Sachs Protection	0,09
Goldman Sachs Social Bond	27,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	23,27
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	42,65
Goldman Sachs US Dollar Credit	103,07
Goldman Sachs US High Yield	31,51
Goldman Sachs USD Green Bond	33,84
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	39,74
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	51,33
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	21,68

<sup>(1)</sup> in data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione e la rotazione del portafoglio è calcolata al 28 febbraio 2022.

<sup>(3)</sup> In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato la denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity.

#### 14 Eventi successivi

Nel corso del periodo in esame, le azioni russe non potevano essere negoziate e sono state valutate a zero.

Ad aprile 2024, il gestore di portafoglio aveva intravisto l'opportunità di vendere alcune azioni russe del comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity. I proventi di questa transazione saranno distribuiti il prima possibile.

## GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

## PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,40%</b>				
<b>Isole Cayman</b>				
160.000	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.448.466,33	1,39
839.000	China Resources Land Ltd.	HKD	2.663.392,15	2,55
1.545.000	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	1.803.359,64	1,73
585.000	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	831.418,76	0,80
8.000	PDD Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	930.000,00	0,89
105.000	Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.094.086,42	3,93
4.385.000	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	2.588.491,59	2,48
			14.359.214,89	13,77
<b>Cina</b>				
725.000	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	1.508.462,15	1,45
7.120.000	China Construction Bank Corp.	HKD	4.308.014,61	4,13
179.100	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	CNH	580.447,30	0,56
195.000	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	598.554,86	0,57
648.100	Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	1.572.850,26	1,51
6.490.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	HKD	3.275.017,63	3,14
179.133	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	686.717,47	0,66
27.817	Luzhou Laojiao Co. Ltd.	CNH	709.785,59	0,68
400.606	NARI Technology Co. Ltd.	CNH	1.330.706,27	1,27
940.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.240.935,60	1,19
470.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	1.996.529,46	1,91
115.000	Tsingtao Brewery Co. Ltd.	HKD	791.965,56	0,76
675.000	Weichai Power Co. Ltd.	HKD	1.289.020,28	1,24
53.200	Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	1.136.189,87	1,09
			21.025.196,91	20,16
<b>Hong Kong</b>				
1.140.000	CITIC Ltd.	HKD	1.098.278,34	1,05
1.410.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	1.110.865,50	1,07
4.305.000	PCCW Ltd.	HKD	2.130.284,27	2,04
85.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	821.415,85	0,79
			5.160.843,96	4,95
<b>India</b>				
185.000	Axis Bank Ltd.	INR	2.330.289,17	2,23
25.000	HCL Technologies Ltd.	INR	464.068,09	0,45
90.000	Infosys Ltd.	INR	1.620.659,92	1,55
115.000	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.655.246,15	2,55
150.000	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	498.006,65	0,48
35.000	SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	631.654,40	0,61
200.000	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	3.891.018,22	3,73
			12.090.942,60	11,60
<b>Indonesia</b>				
6.390.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	2.918.837,04	2,80
1.480.000	United Tractors Tbk PT	IDR	2.257.331,07	2,16
			5.176.168,11	4,96
<b>Malesia</b>				
1.385.000	CIMB Group Holdings Bhd	MYR	1.919.070,98	1,84
1.015.000	Malayan Banking Bhd	MYR	2.070.336,65	1,99
			3.989.407,63	3,83
<b>Singapore</b>				
60.000	United Overseas Bank Ltd.	SGD	1.304.768,86	1,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,40% (segue)</b>				
<b>Corea del Sud</b>				
25.000	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.502.221,30	1,44
14.000	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	993.244,27	0,96
130.000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4.577.011,61	4,39
24.000	SK Hynix, Inc.	KRW	3.182.018,62	3,05
			10.254.495,80	9,84
<b>Taiwan</b>				
55.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	933.792,07	0,90
120.000	Elite Material Co. Ltd.	TWD	1.514.989,37	1,45
215.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	2.109.606,31	2,02
25.000	Global Unichip Corp.	TWD	955.795,96	0,92
550.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	1.825.814,60	1,75
25.519	Lotes Co. Ltd.	TWD	1.106.195,64	1,06
115.000	MediaTek, Inc.	TWD	4.174.775,79	4,00
155.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	2.855.192,75	2,74
137.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.202.055,34	1,15
370.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	8.901.596,64	8,54
1.140.000	United Microelectronics Corp.	TWD	1.852.495,60	1,78
35.000	WinWay Technology Co. Ltd.	TWD	776.400,25	0,74
15.000	Wiwynn Corp.	TWD	1.029.674,31	0,99
			29.238.384,63	28,04
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>102.599.423,39</b>	<b>98,40</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>102.599.423,39</b>	<b>98,40</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>102.599.423,39</b>	<b>98,40</b>

### Contratti di cambio a termine - 0,03%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
AUD	1.546.661	TWD	31.772.269	State Street Bank and Trust Co.	18/04/2024	15.579,53	0,02
AUD	572.313	KRW	496.913.868	State Street Bank and Trust Co.	18/04/2024	4.901,36	0,01
AUD	1.802.899	HKD	9.172.631	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	4.109,84	0,00
AUD	804.815	INR	43.501.004	State Street Bank and Trust Co.	22/04/2024	3.921,26	0,00
USD	253.342	AUD	384.888	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	2.134,86	0,00
AUD	281.506	IDR	2.885.066.716	State Street Bank and Trust Co.	18/04/2024	2.128,64	0,00
AUD	267.348	MYR	824.961	State Street Bank and Trust Co.	18/04/2024	1.509,77	0,00
AUD	102.726	SGD	89.838	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	434,08	0,00
INR	7.199.726	AUD	131.665	State Street Bank and Trust Co.	22/04/2024	354,91	0,00
CNY	138.772	AUD	29.384	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	343,25	0,00
AUD	167.312	USD	108.927	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	273,52	0,00
SGD	33.686	AUD	38.116	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	99,67	0,00
AUD	1.372	EUR	824	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	5,12	0,00
EUR	1.324	AUD	2.187	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3,23	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>35.799,04</b>	<b>0,03</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY INCOME

Contratti di cambio a termine - 0,03% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
EUR	1.297	AUD	2.153	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3,52)	(0,00)
AUD	4.287	EUR	2.597	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(8,87)	(0,00)
USD	19.879	AUD	30.476	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(12,28)	(0,00)
AUD	19.453	SGD	17.147	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(17,53)	(0,00)
SGD	15.169	AUD	17.376	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(92,88)	(0,00)
IDR	180.805.603	AUD	17.598	State Street Bank and Trust Co.	18/04/2024	(105,05)	(0,00)
AUD	40.809	INR	2.240.742	State Street Bank and Trust Co.	22/04/2024	(220,51)	(0,00)
KRW	27.077.294	AUD	31.256	State Street Bank and Trust Co.	18/04/2024	(313,03)	(0,00)
INR	5.410.226	AUD	99.915	State Street Bank and Trust Co.	22/04/2024	(370,48)	(0,00)
MYR	156.428	AUD	50.864	State Street Bank and Trust Co.	18/04/2024	(397,15)	(0,00)
AUD	366.038	USD	241.279	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.374,17)	(0,00)
AUD	336.991	CNY	1.580.862	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.441,30)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(6.356,77)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>102.628.865,66</b>	<b>98,43</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.642.038,63</b>	<b>1,57</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>104.270.904,29</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	32,02
Finanziari	30,58
Comunicazioni	9,98
Beni di consumo non ciclici	9,38
Industriali	7,30
Beni di consumo ciclici	4,88
Materiali di base	2,73
Diversificato	1,05
Utilità	0,48
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,40</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING EUROPE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Azioni ordinarie - 0,00%

Paesi Bassi

45.000	X5 Retail Group NV GDR <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,17	0,00
2.100	X5 Retail Group NV GDR <sup>(a),(b)</sup>	RUB	0,00	0,00
27.000	Yandex NV <sup>(b)</sup>	USD	2,50	0,00
			<b>6,67</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>6,67</b>	<b>0,00</b>

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO**

**6,67 0,00**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie - 0,20%

Russia

750.000	Aeroflot PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,75	0,00
790.532	Gazprom PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,79	0,00
21.050	LUKOIL PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,02	0,00
8.000	Magnit PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,01	0,00
89.000	Novatek PJSC	USD	8,24	0,01
603.000	Sberbank of Russia PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,60	0,00
400.000	Sberbank of Russia PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,40	0,00
183.000	Tatneft PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,18	0,00
183.000	Tatneft PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,18	0,00
550.000.000	VTB Bank PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	550,10	0,19
			561,27	0,20
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>561,27</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>561,27</b>	<b>0,20</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>567,94</b>	<b>0,20</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>287.682,89</b>	<b>99,80</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>288.250,83</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	0,19
Energia	0,01
Beni di consumo non ciclici	0,00
Beni di consumo ciclici	0,00
Comunicazioni	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>0,20</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

<sup>(b)</sup> Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Obbligazioni - 0,00%

### India

397.213	Britannia Industries Ltd.	INR	5,500%	03/06/2024	4.921,90	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					4.921,90	0,00

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Azioni ordinarie - 98,91%

### Bermuda

1.154.000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	470.578,59	0,03
4.536.000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD	1.009.565,36	0,07
2.128.000	China Ruyi Holdings Ltd.	HKD	541.556,82	0,04
1.564.000	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD	860.563,00	0,06
11.500	Credicorp Ltd.	USD	1.948.445,00	0,13
10.500	Orient Overseas International Ltd.	HKD	125.552,91	0,01
			4.956.261,68	0,34

### Brasile

228.300	Atacadao S.A.	BRL	621.655,76	0,04
1.528.038	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	3.660.172,33	0,25
632.300	Banco Bradesco S.A.	BRL	1.801.320,13	0,12
1.047.200	Banco Bradesco S.A.	BRL	2.665.307,11	0,18
492.700	Banco BTG Pactual S.A.	BRL	3.585.831,93	0,25
240.200	Banco do Brasil S.A.	BRL	2.717.008,92	0,19
320.200	Banco Santander Brasil S.A.	BRL	1.824.395,72	0,13
241.700	BB Seguridade Participacoes S.A.	BRL	1.570.273,80	0,11
648.900	CCR S.A.	BRL	1.791.570,96	0,12
235.400	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL	3.983.254,59	0,28
267.500	Energisa S/A	BRL	2.558.205,39	0,18
410.900	Engie Brasil Energia S.A.	BRL	3.304.898,36	0,23
512.300	Equatorial Energia S.A.	BRL	3.331.375,17	0,23
1.440.359	Gerdau S.A.	BRL	6.388.103,17	0,44
1.496.000	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	BRL	1.105.812,55	0,08
265.400	Hypera S.A.	BRL	1.745.986,36	0,12
1.305.614	Itau Unibanco Holding S.A.	BRL	9.035.264,65	0,62
624.279	Klabin S.A.	BRL	3.150.360,61	0,22
347.862	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	3.800.000,83	0,26
157.350	Lojas Renner S.A.	BRL	533.768,12	0,04
367.600	Magazine Luiza S.A.	BRL	132.189,27	0,01
386.700	Natura & Co. Holding S.A.	BRL	1.381.305,95	0,10
456.580	Raia Drogasil S.A.	BRL	2.496.547,75	0,17
197.900	Rede D'Or Sao Luiz S.A.	BRL	1.000.659,07	0,07
426.500	Rumo S.A.	BRL	1.896.672,69	0,13
389.800	Sendas Distribuidora S/A	BRL	1.145.520,07	0,08
277.400	Telefonica Brasil S.A.	BRL	2.804.175,37	0,19
228.900	TIM S.A./Brazil	BRL	813.980,48	0,06
397.900	TOTVS S.A.	BRL	2.255.976,27	0,16
			73.101.593,38	5,06

### Isole Cayman

32.000	Airtac International Group	TWD	1.110.331,44	0,08
12.000	Alchip Technologies Ltd.	TWD	1.190.470,39	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Isole Cayman (segue)</b>				
3.336.715	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	30.206.995,74	2,09
264.000	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	2.817.658,55	0,19
398.650	Baidu, Inc.	HKD	5.290.196,72	0,37
114.100	BeiGene Ltd.	HKD	1.372.742,82	0,09
26.200	Bilibili, Inc.	HKD	299.624,91	0,02
1.262.000	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	631.093,36	0,04
350.593	Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	1.879.689,49	0,13
564.000	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	592.360,52	0,04
946.559	China Resources Land Ltd.	HKD	3.004.836,49	0,21
802.000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	1.185.580,20	0,08
496.000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	318.625,55	0,02
139.000	East Buy Holding Ltd.	HKD	370.146,16	0,03
206.000	Genscript Biotech Corp.	HKD	382.617,05	0,03
33.000	H World Group Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.277.100,00	0,09
273.000	Haitian International Holdings Ltd.	HKD	794.943,79	0,06
280.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	HKD	554.938,54	0,04
214.000	Innovent Biologics, Inc.	HKD	1.033.375,65	0,07
55.100	iQIYI, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	233.073,00	0,02
326.750	JD Health International, Inc.	HKD	1.162.594,87	0,08
522.348	JD.com, Inc.	HKD	7.221.284,15	0,50
91.900	KE Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.261.787,00	0,09
251.000	Kingboard Holdings Ltd.	HKD	512.631,54	0,04
567.460	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	642.941,18	0,04
196.600	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	607.396,95	0,04
328.100	Kuaishou Technology	HKD	2.068.152,50	0,14
3.000	Legend Biotech Corp. ADR <sup>(a)</sup>	USD	168.270,00	0,01
202.500	Li Auto, Inc.	HKD	3.096.090,88	0,21
470.500	Li Ning Co. Ltd.	HKD	1.257.203,75	0,09
489.500	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	695.691,43	0,05
1.056.467	Meituan	HKD	13.075.575,97	0,90
29.600	MINISO Group Holding Ltd.	HKD	152.874,35	0,01
82.681	NetEase, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	8.555.003,07	0,59
348.200	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.051.136,26	0,21
269.000	NIO, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.210.500,00	0,08
16.000	Parade Technologies Ltd.	TWD	461.722,34	0,03
121.577	PDD Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	14.133.326,25	0,98
6.300	Qifu Technology, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	116.109,00	0,01
1.108.000	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	713.224,01	0,05
188.600	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.793.169,53	0,12
65.000	Silergy Corp.	TWD	666.254,77	0,05
3.345.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1.294.680,34	0,09
147.900	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	758.582,46	0,05
108.600	TAL Education Group ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.232.610,00	0,09
1.276.300	Tencent Holdings Ltd.	HKD	49.764.595,23	3,44
102.600	Tencent Music Entertainment Group ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.148.094,00	0,08
810.000	Topsports International Holdings Ltd.	HKD	543.859,40	0,04
96.050	Trip.com Group Ltd.	HKD	4.291.015,17	0,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Isole Cayman (segue)</b>				
101.400	Vipshop Holdings Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.678.170,00	0,12
834.367	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	1.527.864,79	0,11
2.568.000	Xiaomi Corp.	HKD	4.951.889,65	0,34
251.900	XPeng, Inc.	HKD	1.016.233,56	0,07
584.671	Yadea Group Holdings Ltd.	HKD	948.529,93	0,07
121.400	Zai Lab Ltd.	HKD	199.517,90	0,01
144.000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	TWD	563.036,92	0,04
288.500	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	501.864,04	0,03
48.700	ZTO Express Cayman, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.019.778,00	0,07
			188.609.661,56	13,05
<b>Cile</b>				
672.659	Cencosud S.A.	CLP	1.174.075,76	0,08
13.698.959	Compania Sud Americana de Vapores S.A.	CLP	1.026.531,57	0,07
719.766	Empresas CMPC S.A.	CLP	1.474.902,06	0,10
181.335	Falabella S.A.	CLP	477.163,31	0,03
27.477.722	Latam Airlines Group S.A.	CLP	342.053,31	0,03
62.253	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	CLP	3.021.096,80	0,21
			7.515.822,81	0,52
<b>Cina</b>				
263.700	360 Security Technology, Inc.	CNH	322.026,54	0,02
101.700	37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	CNH	247.456,38	0,02
14.573	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China	CNH	299.892,43	0,02
3.624.600	Agricultural Bank of China Ltd.	CNH	2.082.899,42	0,14
10.595.000	Agricultural Bank of China Ltd.	HKD	4.476.103,05	0,31
105.507	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.	CNH	186.954,83	0,01
164.900	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.	CNH	536.747,07	0,04
1.395.800	Bank of China Ltd.	CNH	842.578,23	0,06
23.557.488	Bank of China Ltd.	HKD	9.739.913,39	0,67
4.629.000	Bank of Communications Co. Ltd.	HKD	3.044.904,86	0,21
174.100	Beijing Enlight Media Co. Ltd.	CNH	248.056,67	0,02
5.538.900	BOE Technology Group Co. Ltd.	CNH	3.076.827,52	0,21
249.500	BYD Co. Ltd.	HKD	6.435.061,05	0,45
31.100	BYD Co. Ltd.	CNH	893.317,36	0,06
115.630	Canmax Technologies Co. Ltd.	CNH	314.136,74	0,02
187.600	CECEP Solar Energy Co. Ltd.	CNH	134.664,83	0,01
1.200	Changchun High & New Technology Industry Group, Inc.	CNH	20.070,16	0,00
29.400	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.	CNH	100.718,52	0,01
84.600	China Baoan Group Co. Ltd.	CNH	122.522,59	0,01
1.181.112	China CITIC Bank Corp. Ltd.	HKD	630.210,92	0,04
796.000	China Communications Services Corp. Ltd.	HKD	371.570,58	0,03
25.979.728	China Construction Bank Corp.	HKD	15.719.248,29	1,09
2.492.000	China Everbright Bank Co. Ltd.	HKD	717.333,78	0,05
794.500	China Galaxy Securities Co. Ltd.	HKD	390.656,21	0,03
408.400	China International Capital Corp. Ltd.	HKD	485.560,05	0,03
129.691	China Jushi Co. Ltd.	CNH	187.152,08	0,01
2.800.469	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	3.371.814,13	0,23
954.402	China Merchants Bank Co. Ltd.	HKD	3.792.796,44	0,26
247.200	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	1.097.533,31	0,08
1.241.000	China Minsheng Banking Corp. Ltd.	HKD	430.105,61	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Cina (segue)</b>				
1.039.000	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	HKD	1.824.319,09	0,13
1.307.000	China Railway Group Ltd.	HKD	647.351,14	0,04
1.287.400	China Railway Group Ltd.	CNH	1.208.856,97	0,08
1.573.400	China State Construction Engineering Corp. Ltd.	CNH	1.132.466,16	0,08
232.184	China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd.	CNH	149.723,66	0,01
32.572	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	HKD	325.299,93	0,02
15.378.000	China Tower Corp. Ltd.	HKD	1.771.297,95	0,12
518.400	China United Network Communications Ltd.	CNH	329.395,70	0,02
406.900	China Vanke Co. Ltd.	HKD	282.457,06	0,02
277.400	China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	949.450,44	0,07
27.838	China Zhenhua Group Science & Technology Co. Ltd.	CNH	209.401,34	0,01
20.850	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.	CNH	130.042,14	0,01
546.600	CITIC Securities Co. Ltd.	HKD	902.991,34	0,06
6.560.112	CMOC Group Ltd.	HKD	5.587.854,69	0,39
102.760	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	2.674.233,79	0,18
1.314.000	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	HKD	1.382.673,12	0,10
133.700	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	CNH	191.147,32	0,01
27.900	Eve Energy Co. Ltd.	CNH	150.994,81	0,01
1.063.500	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	952.750,19	0,07
72.180	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	CNH	357.498,56	0,02
312.722	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	959.903,96	0,07
1.017.300	GEM Co. Ltd.	CNH	830.133,56	0,06
444.600	GF Securities Co. Ltd.	HKD	460.436,02	0,03
15.200	Ginlong Technologies Co. Ltd.	CNH	124.263,78	0,01
100.300	GoerTek, Inc.	CNH	218.305,25	0,02
387.973	Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	CNH	397.374,15	0,03
15.600	Gotion High-tech Co. Ltd.	CNH	43.679,63	0,00
59.468	Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	352.775,38	0,02
20.532	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd.	CNH	96.587,88	0,01
74.600	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd.	CNH	223.987,52	0,02
73.500	Haier Smart Home Co. Ltd.	CNH	254.202,32	0,02
740.200	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	2.310.812,39	0,16
416.800	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	199.472,23	0,01
37.240	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	CNH	144.784,73	0,01
35.000	Hangzhou Oxygen Plant Group Co. Ltd.	CNH	137.630,16	0,01
135.600	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.	CNH	481.522,73	0,03
642.800	Huatai Securities Co. Ltd.	HKD	735.271,80	0,05
1.249.700	Hunan Valin Steel Co. Ltd.	CNH	885.456,79	0,06
83.000	Huntsun Technologies, Inc.	CNH	260.489,38	0,02
3.048.100	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	CNH	2.204.751,05	0,15
15.971.104	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	HKD	8.059.421,76	0,56
542.600	Industrial Bank Co. Ltd.	CNH	1.215.250,09	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Cina (segue)</b>				
30.600	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	CNH	194.941,18	0,01
136.800	Jiangsu Phoenix Publishing & Media Corp. Ltd.	CNH	208.391,82	0,01
32.500	Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.	CNH	239.528,67	0,02
81.200	Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd.	CNH	157.412,01	0,01
350.192	Jiangxi Copper Co. Ltd.	CNH	1.087.042,10	0,08
3.223.205	Jiangxi Copper Co. Ltd.	HKD	5.504.145,00	0,38
574.100	Jinduicheng Molybdenum Co. Ltd.	CNH	886.250,71	0,06
20.600	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co. Ltd.	CNH	70.633,69	0,00
126.600	Keda Industrial Group Co. Ltd.	CNH	180.110,38	0,01
159.325	Kingnet Network Co. Ltd.	CNH	245.557,65	0,02
103.500	Kuang-Chi Technologies Co. Ltd.	CNH	289.159,33	0,02
36.500	Kunlun Tech Co. Ltd.	CNH	204.944,31	0,01
253.000	LB Group Co. Ltd.	CNH	643.401,33	0,04
987.400	Lingyi iTech Guangdong Co.	CNH	742.838,30	0,05
105.674	Mango Excellent Media Co. Ltd.	CNH	356.162,06	0,02
180.600	Ming Yang Smart Energy Group Ltd.	CNH	234.136,09	0,02
167.000	Muyuan Foods Co. Ltd.	CNH	967.483,37	0,07
226.342	NARI Technology Co. Ltd.	CNH	751.847,74	0,05
16.400	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNH	693.181,38	0,05
520.100	New China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	923.370,83	0,06
607.600	Nongfu Spring Co. Ltd.	HKD	3.285.429,82	0,23
293.800	Offcn Education Technology Co. Ltd.	CNH	121.068,27	0,01
26.400	People.cn Co. Ltd.	CNH	97.150,16	0,01
5.460.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd./The	HKD	1.746.292,38	0,12
1.078.000	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.423.115,51	0,10
253.200	Ping An Bank Co. Ltd.	CNH	366.061,00	0,03
1.856.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	7.884.167,39	0,55
2.419.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	HKD	1.267.289,02	0,09
1.769.392	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	CNH	1.160.765,41	0,08
833.100	Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd.	CNH	1.824.977,36	0,13
18.500	Sangfor Technologies, Inc.	CNH	160.725,03	0,01
129.000	Sany Heavy Industry Co. Ltd.	CNH	256.971,06	0,02
30.600	Seres Group Co. Ltd.	CNH	382.268,19	0,03
62.100	SF Holding Co. Ltd.	CNH	311.034,83	0,02
804.000	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	501.435,19	0,03
654.400	Shanghai Construction Group Co. Ltd.	CNH	210.136,00	0,01
135.200	Shanghai International Airport Co. Ltd.	CNH	664.801,96	0,05
280.000	Shanghai International Port Group Co. Ltd.	CNH	204.807,10	0,01
681.800	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	HKD	985.457,97	0,07
1.047.300	Shanxi Taigang Stainless Steel Co. Ltd.	CNH	510.848,11	0,04
186.937	Shengyi Technology Co. Ltd.	CNH	451.979,31	0,03
23.600	Shenzhen Capchem Technology Co. Ltd.	CNH	110.632,71	0,01
65.200	Shenzhen Kaifa Technology Co. Ltd.	CNH	123.515,57	0,01
27.529	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	1.061.949,36	0,07
826.153	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.	CNH	1.888.895,90	0,13
438.900	Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd.	CNH	449.417,54	0,03
428.400	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	1.099.709,58	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Cina (segue)</b>				
26.300	Skshu Paint Co. Ltd.	CNH	117.854,10	0,01
26.500	Sungrow Power Supply Co. Ltd.	CNH	376.896,45	0,03
15.100	Sunresin New Materials Co. Ltd.	CNH	92.919,72	0,01
73.900	Sunwoda Electronic Co. Ltd.	CNH	139.346,49	0,01
1.302.800	TCL Technology Group Corp.	CNH	836.941,52	0,06
78.600	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd.	CNH	127.943,29	0,01
194.000	Tongwei Co. Ltd.	CNH	660.725,08	0,05
835.000	TravelSky Technology Ltd.	HKD	1.013.551,49	0,07
123.940	Unisplendour Corp. Ltd.	CNH	375.027,53	0,03
43.700	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd.	CNH	82.654,43	0,01
447.800	Wanda Film Holding Co. Ltd.	CNH	940.679,01	0,06
73.800	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd.	CNH	188.495,54	0,01
400.300	Western Mining Co. Ltd.	CNH	1.024.253,04	0,07
48.700	Wingtech Technology Co. Ltd.	CNH	245.775,40	0,02
131.380	WuXi AppTec Co. Ltd.	HKD	624.534,70	0,04
348.988	Xiamen C & D, Inc.	CNH	488.505,86	0,03
78.700	Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.	CNH	327.411,35	0,02
506.095	Yintai Gold Co. Ltd.	CNH	1.183.349,57	0,08
84.090	YongXing Special Materials Technology Co. Ltd.	CNH	549.633,95	0,04
108.830	Yonyou Network Technology Co. Ltd.	CNH	180.874,62	0,01
74.539	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	CNH	518.860,78	0,04
259.800	Zangge Mining Co. Ltd.	CNH	1.064.912,88	0,07
13.700	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	435.387,46	0,03
242.200	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd.	CNH	158.789,05	0,01
217.500	Zhejiang Chint Electrics Co. Ltd.	CNH	604.408,37	0,04
590.280	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	378.981,11	0,03
104.605	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	CNH	497.885,80	0,03
25.200	Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	538.195,20	0,04
66.586	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	CNH	410.466,40	0,03
361.200	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Co. Ltd.	CNH	399.709,61	0,03
392.800	ZTE Corp.	HKD	784.945,44	0,05
			160.576.905,92	11,11
<b>Colombia</b>				
129.686	Bancolombia S.A.	COP	1.150.154,86	0,08
288.682	Bancolombia S.A.	COP	2.455.692,17	0,17
			3.605.847,03	0,25
<b>Cipro</b>				
23.842	TCS Group Holding PLC GDR <sup>(a),(b)</sup>	USD	2,38	0,00
<b>Grecia</b>				
590.354	Alpha Services & Holdings S.A.	EUR	1.039.259,17	0,07
1.375.854	Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	EUR	2.647.913,55	0,18
76.504	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	1.129.474,44	0,08
280.733	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	1.175.170,79	0,08
			5.991.817,95	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Hong Kong</b>				
268.000	BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	989.339,83	0,07
1.008.258	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1.209.685,44	0,08
1.049.500	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	1.515.612,12	0,10
690.500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	441.782,98	0,03
907.800	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	796.553,69	0,06
928.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	731.122,83	0,05
743.500	Fosun International Ltd.	HKD	388.267,75	0,03
2.224.000	Lenovo Group Ltd.	HKD	2.584.893,58	0,18
578.500	Sinotruk Hong Kong Ltd.	HKD	1.420.665,82	0,10
346.300	Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	191.175,59	0,01
			10.269.099,63	0,71
<b>Ungheria</b>				
10.919	OTP Bank Nyrt	HUF	502.777,22	0,03
<b>India</b>				
21.020	ABB India Ltd.	INR	1.605.820,26	0,11
91.086	Adani Green Energy Ltd.	INR	2.011.437,37	0,14
148.087	APL Apollo Tubes Ltd.	INR	2.660.985,29	0,18
30.639	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	2.338.179,75	0,16
159.350	Asian Paints Ltd.	INR	5.439.040,95	0,38
49.139	Astral Ltd.	INR	1.175.397,71	0,08
66.746	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	874.633,87	0,06
73.433	Avenue Supermarts Ltd.	INR	3.990.638,21	0,28
547.857	Axis Bank Ltd.	INR	6.900.893,15	0,48
63.697	Bajaj Finance Ltd.	INR	5.547.973,95	0,38
117.283	Bajaj Finserv Ltd.	INR	2.318.804,56	0,16
497	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	INR	49.432,49	0,00
24.894	Balkrishna Industries Ltd.	INR	693.025,79	0,05
178.298	Bandhan Bank Ltd.	INR	386.112,63	0,03
345.503	Bank of Baroda	INR	1.096.903,66	0,08
444.360	Berger Paints India Ltd.	INR	3.059.481,05	0,21
124.505	Bharat Forge Ltd.	INR	1.690.034,12	0,12
738.910	Bharti Airtel Ltd.	INR	10.903.302,43	0,75
44.951	Britannia Industries Ltd.	INR	2.646.990,18	0,18
289.499	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	1.879.487,53	0,13
74.153	Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	1.030.471,79	0,07
134.167	Cipla Ltd./India	INR	2.411.949,72	0,17
4.182	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	136.149,93	0,01
129.103	Container Corp. Of India Ltd.	INR	1.368.981,53	0,09
57.126	Cummins India Ltd.	INR	2.061.747,05	0,14
238.992	Dabur India Ltd.	INR	1.501.039,56	0,10
41.682	Divi's Laboratories Ltd.	INR	1.724.763,01	0,12
512.111	DLF Ltd.	INR	5.523.604,21	0,38
18.541	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	1.371.349,76	0,09
1.031.882	GMR Airports Infrastructure Ltd.	INR	1.012.150,29	0,07
169.165	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	2.545.117,77	0,18
45.357	Godrej Properties Ltd.	INR	1.254.166,70	0,09
101.632	Havells India Ltd.	INR	1.850.224,81	0,13
307.174	HCL Technologies Ltd.	INR	5.701.986,09	0,39
537.427	HDFC Bank Ltd.	INR	9.360.983,50	0,65
246.871	HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	1.876.947,62	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>India (segue)</b>				
1.024.370	Hindalco Industries Ltd.	INR	6.910.882,17	0,48
255.578	Hindustan Unilever Ltd.	INR	6.955.545,23	0,48
1.338.937	ICICI Bank Ltd.	INR	17.650.092,37	1,22
23.560	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	INR	476.757,18	0,03
95.107	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	INR	695.167,92	0,05
671.299	IDFC First Bank Ltd.	INR	608.490,41	0,04
356.038	Indian Hotels Co. Ltd.	INR	2.526.671,79	0,17
146.182	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.	INR	1.631.611,18	0,11
27.993	IndusInd Bank Ltd.	INR	523.197,50	0,04
44.992	Info Edge India Ltd.	INR	3.021.873,23	0,21
769.432	Infosys Ltd.	INR	13.855.417,82	0,96
31.311	InterGlobe Aviation Ltd.	INR	1.332.235,61	0,09
585.911	Jio Financial Services Ltd.	INR	2.496.374,75	0,17
96.266	Jubilant Foodworks Ltd.	INR	518.781,99	0,04
199.086	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	4.273.403,46	0,30
68.882	Lupin Ltd.	INR	1.337.131,40	0,09
88.150	Macrotech Developers Ltd.	INR	1.200.505,71	0,08
285.901	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	6.601.195,91	0,46
181.086	Marico Ltd.	INR	1.081.368,55	0,07
180.580	Max Healthcare Institute Ltd.	INR	1.780.338,58	0,12
54.091	Mphasis Ltd.	INR	1.553.011,48	0,11
1.072	MRF Ltd.	INR	1.714.471,86	0,12
149.710	Nestle India Ltd.	INR	4.710.850,03	0,33
41.246	One 97 Communications Ltd.	INR	200.252,22	0,01
14.380	Persistent Systems Ltd.	INR	687.003,73	0,05
151.681	Pidilite Industries Ltd.	INR	5.482.721,87	0,38
20.679	Polycab India Ltd.	INR	1.258.901,55	0,09
413.031	Power Finance Corp. Ltd.	INR	1.935.948,07	0,13
1.718.909	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	5.706.854,14	0,40
16.891	SBI Cards & Payment Services Ltd.	INR	138.496,58	0,01
122.863	SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	2.217.341,57	0,15
33.760	Shriram Finance Ltd.	INR	955.209,35	0,07
53.175	Siemens Ltd.	INR	3.433.460,80	0,24
59.160	SRF Ltd.	INR	1.819.521,32	0,13
583.006	State Bank of India	INR	5.276.500,60	0,37
371.857	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	7.234.511,82	0,50
30.463	Supreme Industries Ltd.	INR	1.545.823,07	0,11
2.817.090	Suzlon Energy Ltd.	INR	1.371.258,66	0,09
40.902	Tata Communications Ltd.	INR	988.369,50	0,07
320.681	Tata Consumer Products Ltd.	INR	4.221.257,54	0,29
14.663	Tata Elxsi Ltd.	INR	1.372.110,43	0,10
193.107	Tech Mahindra Ltd.	INR	2.898.267,86	0,20
130.557	Titan Co. Ltd.	INR	5.966.080,50	0,41
25.765	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	803.726,53	0,06
73.361	Trent Ltd.	INR	3.480.683,34	0,24
66.626	TVS Motor Co. Ltd.	INR	1.724.577,85	0,12
115.608	Varun Beverages Ltd.	INR	1.942.437,67	0,13
754.990	Wipro Ltd.	INR	4.372.560,72	0,30
3.581.524	Yes Bank Ltd.	INR	999.269,14	0,07
1.517.378	Zomato Ltd.	INR	3.322.986,87	0,23
			252.811.717,72	17,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Indonesia</b>				
3.586.400	Amman Mineral Internasional PT	IDR	1.980.328,14	0,14
11.751.018	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	7.475.600,37	0,52
9.527.500	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	4.351.990,59	0,30
4.955.600	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	IDR	1.845.516,89	0,13
11.579.400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	4.424.848,28	0,31
2.727.800	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	903.245,03	0,06
157.547.800	GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT	IDR	686.485,25	0,05
3.412.900	Kalbe Farma Tbk PT	IDR	317.504,10	0,02
6.395.048	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	IDR	1.173.736,34	0,08
14.689.000	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	3.225.117,78	0,22
372.800	Unilever Indonesia Tbk PT	IDR	63.485,34	0,00
			26.447.858,11	1,83
<b>Lussemburgo</b>				
98.237	Allegro.eu S.A.	PLN	815.038,84	0,06
<b>Malesia</b>				
862.300	Axiata Group Bhd	MYR	490.754,55	0,03
1.028.600	CELCOMDIGI Bhd	MYR	914.938,94	0,06
752.187	CIMB Group Holdings Bhd	MYR	1.042.238,44	0,07
977.300	Gamuda Bhd	MYR	1.088.183,18	0,08
119.800	Hong Leong Bank Bhd	MYR	490.555,26	0,03
2.035.700	IHH Healthcare Bhd	MYR	2.593.549,76	0,18
2.025.700	Inari Amertron Bhd	MYR	1.355.301,58	0,09
930.782	Malayan Banking Bhd	MYR	1.898.553,78	0,13
453.957	Malaysia Airports Holdings Bhd	MYR	950.798,50	0,07
1.114.900	Maxis Bhd	MYR	793.833,30	0,06
371.900	PPB Group Bhd	MYR	1.225.784,91	0,09
4.659.200	Public Bank Bhd	MYR	4.146.982,34	0,29
2.055.500	Sime Darby Bhd	MYR	1.129.156,98	0,08
832.600	Telekom Malaysia Bhd	MYR	1.058.390,11	0,07
			19.179.021,63	1,33
<b>Messico</b>				
3.642.300	Alfa SAB de CV	MXN	2.697.472,47	0,19
5.324.200	America Movil SAB de CV	MXN	4.996.917,89	0,35
198.800	Arca Continental SAB de CV	MXN	2.173.533,11	0,15
150.500	Banco del Bajio S.A.	MXN	584.823,80	0,04
141.750	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	1.365.841,74	0,09
1.086.900	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	MXN	1.812.617,08	0,13
45.720	Gruma SAB de CV	MXN	857.943,67	0,06
78.200	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	770.438,25	0,05
113.235	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	1.825.398,54	0,13
56.250	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	MXN	1.778.693,58	0,12
496.900	Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	2.352.702,33	0,16
520.100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	5.527.749,24	0,38
334.400	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	MXN	1.027.437,42	0,07
374.900	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	MXN	873.772,38	0,06
120.300	Operadora de Sites Mexicanos SAB de CV	MXN	146.848,98	0,01
461.400	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	964.063,47	0,07
214.846	Prologis Property Mexico S.A. de CV	MXN	937.364,11	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Messico (segue)</b>				
81.465	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	MXN	864.604,55	0,06
1.513.800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	6.120.135,36	0,42
			37.678.357,97	2,61
<b>Paesi Bassi</b>				
50.792	X5 Retail Group NV GDR <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,08	0,00
41.044	Yandex NV <sup>(b)</sup>	USD	4,10	0,00
			9,18	0,00
<b>Perù</b>				
41.800	Compania de Minas Buenaventura SAA ADR <sup>(a)</sup>	USD	663.784,00	0,05
<b>Filippine</b>				
3.354.954	Ayala Land, Inc.	PHP	1.927.658,99	0,13
484.803	Bank of the Philippine Islands	PHP	1.018.504,57	0,07
617.024	BDO Unibank, Inc.	PHP	1.695.814,43	0,12
498.810	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	2.821.694,92	0,20
6.910	PLDT, Inc.	PHP	167.938,40	0,01
117.160	SM Investments Corp.	PHP	2.025.785,29	0,14
3.077.061	SM Prime Holdings, Inc.	PHP	1.789.911,85	0,12
245.450	Universal Robina Corp.	PHP	459.768,48	0,03
			11.907.076,93	0,82
<b>Polonia</b>				
40.741	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	1.857.877,46	0,13
4.351	Budimex S.A.	PLN	763.764,03	0,05
22.909	CD Projekt S.A.	PLN	671.572,21	0,05
12.352	Dino Polska S.A.	PLN	1.200.895,34	0,08
259	LPP S.A.	PLN	993.718,26	0,07
5.765	mBank S.A.	PLN	1.070.090,40	0,07
199.026	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	2.961.620,67	0,21
179.920	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	2.202.218,09	0,15
4.660	Santander Bank Polska S.A.	PLN	665.505,61	0,05
			12.387.262,07	0,86
<b>Qatar</b>				
3.153.721	Barwa Real Estate Co.	QAR	2.391.068,80	0,16
562.316	Commercial Bank PSQC/The	QAR	762.161,35	0,05
936.448	Masraf Al Rayan QSC	QAR	610.581,58	0,04
1.075.960	Ooredoo QPSC	QAR	3.132.429,55	0,22
378.519	Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	1.975.243,34	0,14
886.567	Qatar National Bank QPSC	QAR	3.457.635,65	0,24
			12.329.120,27	0,85
<b>Arabia Saudita</b>				
397.403	Al Rajhi Bank	SAR	8.805.276,44	0,61
411.550	Alinma Bank	SAR	4.805.652,73	0,33
178.613	Almarai Co. JSC	SAR	2.724.080,42	0,19
263.553	Arab National Bank	SAR	2.077.569,43	0,14
13.280	Arabian Internet & Communications Services Co.	SAR	1.339.433,60	0,09
208.378	Bank AlBilad	SAR	2.698.357,98	0,19
78.248	Bank Al-Jazira	SAR	417.340,89	0,03
355.190	Banque Saudi Fransi	SAR	3.688.748,30	0,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	-------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

## Azioni ordinarie - 98,91% (segue)

### Arabia Saudita (segue)

12.041	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	SAR	846.931,29	0,06
14.843	Co. for Cooperative Insurance/The	SAR	641.132,12	0,04
13.698	Dallah Healthcare Co.	SAR	645.028,15	0,05
235.356	Dar Al Arkan Real Estate Development Co.	SAR	867.344,19	0,06
27.298	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	2.282.536,41	0,16
7.970	Elm Co.	SAR	2.039.669,44	0,14
194.197	Etihad Etisalat Co.	SAR	2.723.573,44	0,19
143.442	Jarir Marketing Co.	SAR	562.217,68	0,04
234.384	Mobile Telecommunications Co. Saudi Arabia	SAR	788.675,13	0,05
67.838	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	2.467.165,23	0,17
17.985	Nahdi Medical Co.	SAR	709.590,59	0,05
416.042	Riyad Bank	SAR	3.305.706,33	0,23
206.758	Saudi Awwal Bank	SAR	2.287.816,82	0,16
757.035	Saudi National Bank/The	SAR	8.235.442,74	0,57
908.012	Saudi Telecom Co.	SAR	9.581.489,82	0,66
163.275	Savola Group/The	SAR	2.459.682,04	0,17
			67.000.461,21	4,64

### Singapore

134.600	BOC Aviation Ltd.	HKD	1.037.768,74	0,07
---------	-------------------	-----	--------------	------

### Sudafrica

61.742	Absa Group Ltd.	ZAR	482.980,66	0,03
139.069	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	1.611.140,39	0,11
105.528	Bid Corp. Ltd.	ZAR	2.573.576,38	0,18
186.670	Bidvest Group Ltd./The	ZAR	2.390.618,08	0,17
13.548	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	1.499.439,59	0,10
36.565	Clicks Group Ltd.	ZAR	571.774,36	0,04
124.303	Discovery Ltd.	ZAR	791.850,07	0,06
1.212.912	FirstRand Ltd.	ZAR	3.953.953,81	0,27
190.654	Gold Fields Ltd.	ZAR	3.059.726,75	0,21
154.056	Harmony Gold Mining Co. Ltd.	ZAR	1.285.491,51	0,09
574.542	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2.375.992,29	0,16
41.469	Naspers Ltd.	ZAR	7.352.788,49	0,51
1.971.482	Old Mutual Ltd.	ZAR	1.223.310,50	0,09
23.078	Remgro Ltd.	ZAR	148.817,99	0,01
736.663	Sanlam Ltd.	ZAR	2.699.428,11	0,19
1.444.170	Sibanye Stillwater Ltd.	ZAR	1.654.184,29	0,11
327.075	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	3.199.544,42	0,22
247.608	Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.288.627,28	0,09
			38.163.244,97	2,64

### Corea del Sud

9.074	Amorepacific Corp.	KRW	817.357,16	0,06
3.922	Celltrion Pharm, Inc.	KRW	302.248,88	0,02
33.110	Celltrion, Inc.	KRW	4.521.470,65	0,31
8.336	CJ CheilJedang Corp.	KRW	1.808.878,35	0,13
37.082	Coway Co. Ltd.	KRW	1.550.004,55	0,11
24.209	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.731.292,99	0,12
12.973	Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	2.675.950,76	0,19
4.231	Ecopro Co. Ltd.	KRW	2.068.717,83	0,14
87.570	Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.831.377,26	0,26
51.138	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	2.058.121,51	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Corea del Sud (segue)</b>				
94.399	Hanon Systems	KRW	419.655,35	0,03
27.462	Hanwha Solutions Corp.	KRW	563.686,83	0,04
24.093	HLB, Inc.	KRW	1.961.681,80	0,14
93.695	HMM Co. Ltd.	KRW	1.095.075,69	0,08
1.763	HYBE Co. Ltd.	KRW	299.908,96	0,02
13.844	Hyundai Engineering & Construction Co. Ltd.	KRW	342.170,95	0,02
14.974	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	2.009.254,48	0,14
30.932	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	6.007.677,87	0,42
16.344	Hyundai Motor Co.	KRW	1.904.526,88	0,13
29.413	Hyundai Motor Co.	KRW	5.179.018,95	0,36
20.191	Hyundai Motor Co.	KRW	2.373.026,57	0,16
150.711	Industrial Bank of Korea	KRW	1.562.793,81	0,11
89.737	Kakao Corp.	KRW	3.629.238,08	0,25
20.903	KakaoBank Corp.	KRW	436.954,12	0,03
102.424	KB Financial Group, Inc.	KRW	5.349.914,58	0,37
70.526	Kia Corp.	KRW	5.862.444,87	0,41
32.288	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	1.598.020,85	0,11
2.075	Krafton, Inc.	KRW	385.454,08	0,03
4.836	KT Corp.	KRW	136.392,99	0,01
5.504	L&F Co. Ltd.	KRW	720.421,07	0,05
24.260	LG Corp.	KRW	1.578.515,22	0,11
16.151	LG Display Co. Ltd.	KRW	126.928,56	0,01
46.914	LG Electronics, Inc.	KRW	3.374.755,27	0,23
10.429	LG Energy Solution Ltd.	KRW	3.108.046,61	0,21
3.396	LG H&H Co. Ltd.	KRW	975.573,01	0,07
10.142	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	1.488.819,27	0,10
211.103	LG Uplus Corp.	KRW	1.576.071,83	0,11
34.618	Meritz Financial Group, Inc.	KRW	2.102.620,04	0,15
174.952	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	KRW	1.056.636,07	0,07
31.664	NAVER Corp.	KRW	4.400.201,74	0,30
5.574	NCSOFT Corp.	KRW	852.909,25	0,06
10.837	Netmarble Corp.	KRW	508.124,23	0,04
20.738	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	181.809,05	0,01
5.289	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	3.273.702,31	0,23
16.222	Samsung C&T Corp.	KRW	1.929.449,50	0,13
143.214	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	7.152.599,72	0,49
917.993	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	55.161.145,37	3,82
10.173	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	2.334.409,97	0,16
188.102	Samsung Heavy Industries Co. Ltd.	KRW	1.204.168,40	0,08
30.783	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	2.183.931,30	0,15
15.188	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	5.395.538,04	0,37
16.332	Samsung SDS Co. Ltd.	KRW	1.985.265,24	0,14
43.821	Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	1.324.674,82	0,09
127.648	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4.494.202,91	0,31
117.254	SK Hynix, Inc.	KRW	15.546.017,14	1,08
10.060	SK IE Technology Co. Ltd.	KRW	546.507,19	0,04
34.572	SK Square Co. Ltd.	KRW	2.020.330,58	0,14
175.539	Woori Financial Group, Inc.	KRW	1.902.552,44	0,13
20.623	Yuhan Corp.	KRW	1.185.589,96	0,08
			192.173.833,76	13,30

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Taiwan</b>				
136.000	Accton Technology Corp.	TWD	1.952.856,22	0,13
929.004	Acer, Inc.	TWD	1.355.590,12	0,09
161.309	Advantech Co. Ltd.	TWD	2.054.142,61	0,14
613.000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	TWD	2.979.682,99	0,21
198.000	Asustek Computer, Inc.	TWD	2.623.745,92	0,18
1.578.000	AUO Corp.	TWD	892.958,41	0,06
354.000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	2.406.918,05	0,17
2.296.002	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.462.088,06	0,24
545.000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	TWD	846.666,10	0,06
323.000	China Development Financial Holding Corp.	TWD	139.807,61	0,01
1.136.000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	4.458.834,41	0,31
1.095.000	Compal Electronics, Inc.	TWD	1.313.464,54	0,09
2.152.000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.179.463,44	0,15
549.000	Delta Electronics, Inc.	TWD	5.887.482,16	0,41
240.000	E Ink Holdings, Inc.	TWD	1.704.814,51	0,12
2.588.049	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.195.276,67	0,15
9.000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	153.955,06	0,01
14.000	eMemory Technology, Inc.	TWD	1.053.706,75	0,07
102.000	Eva Airways Corp.	TWD	100.796,07	0,01
237.600	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	1.307.362,68	0,09
1.296.000	Far Eastern New Century Corp.	TWD	1.338.806,90	0,09
517.303	First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	446.236,57	0,03
1.224.000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	TWD	2.092.514,81	0,14
1.403.000	Formosa Plastics Corp.	TWD	2.985.414,91	0,21
2.479.420	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	5.370.818,06	0,37
145.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	1.422.757,74	0,10
21.000	Global Unichip Corp.	TWD	802.868,61	0,06
57.000	Globalwafers Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	TWD	990.857,01	0,07
57.300	Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	1.159.256,79	0,08
1.926.000	Innolux Corp.	TWD	915.750,70	0,06
751.000	Inventec Corp.	TWD	1.377.113,82	0,10
13.000	Largan Precision Co. Ltd.	TWD	987.765,56	0,07
566.000	Lite-On Technology Corp. <sup>(a)</sup>	TWD	1.880.496,43	0,13
348.811	MediaTek, Inc.	TWD	12.662.675,81	0,88
2.394.117	Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	3.011.698,42	0,21
280.000	Micro-Star International Co. Ltd.	TWD	1.462.745,61	0,10
1.321.000	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	2.274.309,44	0,16
623.000	Nanya Technology Corp.	TWD	1.317.525,33	0,09
163.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	3.002.557,54	0,21
1.033.000	Pegatron Corp.	TWD	3.218.944,65	0,22
609.000	Pou Chen Corp.	TWD	689.819,09	0,05
198.000	President Chain Store Corp.	TWD	1.642.756,00	0,11
614.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	5.387.313,72	0,37
139.000	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.422.961,17	0,17
187.200	Ruentex Development Co. Ltd.	TWD	205.187,78	0,01
503.000	Synnex Technology International Corp.	TWD	1.232.289,16	0,08
5.008.148	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	120.487.874,11	8,34
259.000	Unimicron Technology Corp.	TWD	1.542.566,32	0,11
1.812.000	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	4.327.299,01	0,30
1.901.000	United Microelectronics Corp.	TWD	3.089.117,66	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,91% (segue)</b>				
<b>Taiwan (segue)</b>				
218.000	Vanguard International Semiconductor Corp.	TWD	578.644,80	0,04
19.000	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	979.580,36	0,07
822.971	Walsin Lihwa Corp.	TWD	962.571,19	0,07
89.000	Wan Hai Lines Ltd.	TWD	122.361,62	0,01
627.000	Wistron Corp.	TWD	2.368.876,73	0,16
25.000	Wiwynn Corp.	TWD	1.716.123,85	0,12
212.000	WPG Holdings Ltd.	TWD	636.339,35	0,04
37.000	Yageo Corp.	TWD	687.424,13	0,05
26.000	Yang Ming Marine Transport Corp.	TWD	35.857,28	0,00
			236.905.690,42	16,39
<b>Thailandia</b>				
380.600	Advanced Info Service PCL	THB	2.127.917,78	0,15
2.439.000	Airports of Thailand PCL	THB	4.361.623,84	0,30
1.360.834	Asset World Corp. PCL	THB	153.659,09	0,01
2.772.300	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	2.146.419,32	0,15
84.472	Bumrungrad Hospital PCL	THB	516.266,01	0,03
736.984	Central Pattana PCL	THB	1.267.440,79	0,09
1.255.912	Charoen Pokphand Foods PCL	THB	626.450,11	0,04
1.739.500	CP ALL PCL	THB	2.598.225,42	0,18
777.024	Delta Electronics Thailand PCL	THB	1.538.608,67	0,11
2.870.400	Indorama Ventures PCL	THB	1.880.166,08	0,13
1.763.658	Minor International PCL	THB	1.595.086,37	0,11
405.306	Siam Cement PCL/The	THB	2.832.559,92	0,20
879.291	True Corp. PCL	THB	185.557,81	0,01
			21.829.981,21	1,51
<b>Turchia</b>				
826.616	Akbank TAS	TRY	1.195.261,39	0,08
186.025	BIM Birlesik Magazalar AS	TRY	2.021.135,86	0,14
37.714	Coca-Cola Icecek AS	TRY	655.145,52	0,05
5.111	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	TRY	128.991,45	0,01
649.128	Sasa Polyester Sanayi AS	TRY	862.775,22	0,06
153.210	Turk Hava Yollari AO	TRY	1.410.060,51	0,10
773.636	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TRY	1.635.654,75	0,11
1.254.893	Turkiye Is Bankasi AS	TRY	435.597,44	0,03
1.023.540	Yapi ve Kredi Bankasi AS	TRY	870.034,31	0,06
			9.214.656,45	0,64
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
277.606	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AED	635.011,82	0,04
99.090	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	294.663,36	0,02
1.680.182	Aldar Properties PJSC	AED	2.525.626,23	0,18
570.333	Americana Restaurants International PLC	AED	510.973,14	0,04
2.127.343	Emaar Properties PJSC	AED	4.721.378,32	0,33
471.139	Emirates NBD Bank PJSC	AED	2.219.569,93	0,15
702.238	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	3.505.059,14	0,24
856.549	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	3.125.580,47	0,22
1.259.313	Multiply Group PJSC	AED	768.166,53	0,05
			18.306.028,94	1,27
<b>Regno Unito</b>				
101.098	Anglogold Ashanti PLC	ZAR	2.256.683,01	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	-------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Azioni ordinarie - 98,91% (segue)

Stati Uniti

88.300	Southern Copper Corp.	USD	9.405.716,00	0,65
93.000	Yum China Holdings, Inc.	USD	3.700.470,00	0,26
			13.106.186,00	0,91

**TOTALE AZIONI ORDINARIE** **1.429.343.570,99** **98,91**

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** **1.429.348.492,89** **98,91**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	-------------

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie - 0,01%

Russia

95.900	Mobile TeleSystems PJSC ADR <sup>(a),(b)</sup>	USD	9,59	0,00
469.460	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC <sup>(b)</sup>	USD	46,95	0,00
1.328.980	Novolipetsk Steel PJSC <sup>(b)</sup>	USD	132,90	0,00
1.881.270	Sberbank of Russia PJSC <sup>(b)</sup>	USD	188,13	0,00
1.782.350	United Co. RUSAL International PJSC <sup>(b)</sup>	USD	178,24	0,00
1.816.220.000	VTB Bank PJSC <sup>(b)</sup>	USD	181.622,00	0,01
			182.177,81	0,01

**TOTALE AZIONI ORDINARIE** **182.177,81** **0,01**

**TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI** **182.177,81** **0,01**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI** **1.429.530.670,70** **98,92**

Contratti di cambio a termine - 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	776	EUR	715	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3,41	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **3,41** **0,00**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	144.863	USD	157.342	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(797,64)	(0,00)
PLN	80.600.121	USD	20.220.566	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(11.110,22)	(0,00)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(11.907,86)** **(0,00)**

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.429.518.766,25</b>	<b>98,92</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>15.616.640,39</b>	<b>1,08</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.445.135.406,64</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	26,32
Tecnologia	21,52
Comunicazioni	15,48
Beni di consumo non ciclici	10,45
Beni di consumo ciclici	9,28
Industriali	7,36
Materiali di base	6,24
Utilità	1,73
Diversificato	0,39
Energia	0,15
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,92</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

<sup>(b)</sup> Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,22%</b>				
<b>Bermuda</b>				
4.721	Credicorp Ltd.	USD	740.628,73	0,73
788.000	Kunlun Energy Co. Ltd.	HKD	609.751,64	0,61
			1.350.380,37	1,34
<b>Brasile</b>				
198.671	BB Seguridade Participacoes S.A.	BRL	1.195.114,33	1,19
147.485	Gerdau S.A.	BRL	605.654,94	0,60
313.031	Itausa S.A.	BRL	607.996,51	0,60
109.100	Petroleo Brasileiro S.A.	BRL	772.540,25	0,77
266.700	TIM S.A./Brazil	BRL	878.147,47	0,87
			4.059.453,50	4,03
<b>Isole Cayman</b>				
786.500	China Hongqiao Group Ltd.	HKD	821.290,52	0,81
<b>Cile</b>				
22.315	Banco de Chile ADR <sup>(a)</sup>	USD	460.143,56	0,46
<b>Cina</b>				
715.500	Bank of Jiangsu Co. Ltd.	CNH	715.685,14	0,71
1.130.800	Baoshan Iron & Steel Co. Ltd.	CNH	933.684,50	0,93
3.032.000	CGN Power Co. Ltd.	HKD	832.883,27	0,83
1.648.000	China Construction Bank Corp.	HKD	923.274,04	0,92
213.000	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	875.638,98	0,87
757.100	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd.	CNH	1.082.367,03	1,08
1.272.400	China Petroleum & Chemical Corp.	CNH	1.010.111,28	1,00
475.700	China South Publishing & Media Group Co. Ltd.	CNH	766.882,03	0,76
10.962.000	China Tower Corp. Ltd.	HKD	1.169.116,54	1,16
430.505	China Yangtze Power Co. Ltd.	CNH	1.364.332,70	1,36
1.607.000	CRRC Corp. Ltd.	HKD	803.516,16	0,80
313.000	Hisense Home Appliances Group Co. Ltd.	HKD	903.558,45	0,90
811.400	HLA Group Corp. Ltd.	CNH	907.507,64	0,90
179.300	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	636.442,29	0,63
1.218.000	Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	1.155.290,02	1,15
238.050	Livzon Pharmaceutical Group, Inc.	CNH	1.140.560,40	1,13
199.700	Midea Group Co. Ltd.	CNH	1.645.100,93	1,63
280.650	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd.	CNH	983.194,41	0,98
1.315.400	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.607.886,80	1,60
130.600	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	678.736,83	0,67
1.547.700	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	CNH	940.120,28	0,93
471.200	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	1.119.979,49	1,11
2.391.000	Sinotrans Ltd.	HKD	1.082.113,59	1,07
855.000	XCMG Construction Machinery Co. Ltd.	CNH	677.721,25	0,67
92.300	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	CNH	594.901,72	0,59
646.200	Yutong Bus Co. Ltd.	CNH	1.547.669,54	1,54
			26.098.275,31	25,92
<b>Repubblica Ceca</b>				
15.384	Komerční Banka AS	CZK	511.055,10	0,51
119.140	Moneta Money Bank AS	CZK	480.592,44	0,47
			991.647,54	0,98
<b>Grecia</b>				
21.100	Athens International Airport S.A.	EUR	179.350,00	0,18
24.891	JUMBO S.A.	EUR	664.589,70	0,66
28.429	OPAP S.A.	EUR	474.195,72	0,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,22% (segue)</b>				
<b>Grecia (segue)</b>				
114.425	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	443.511,30	0,44
			1.761.646,72	1,75
<b>Hong Kong</b>				
450.000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	499.907,36	0,50
<b>India</b>				
22.119	Bajaj Auto Ltd.	INR	2.251.082,43	2,24
514.048	Bank of Baroda	INR	1.511.111,74	1,50
165.908	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	1.112.061,99	1,10
50.861	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	1.533.184,93	1,52
257.222	Embassy Office Parks REIT	INR	1.055.477,54	1,05
123.640	HCL Technologies Ltd.	INR	2.125.088,10	2,11
154.821	Infosys Ltd.	INR	2.581.401,11	2,56
75.533	Muthoot Finance Ltd.	INR	1.244.686,89	1,24
383.865	Power Finance Corp. Ltd.	INR	1.665.964,77	1,66
869.194	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	2.672.002,43	2,65
517.134	Tata Steel Ltd.	INR	896.751,90	0,89
			18.648.813,83	18,52
<b>Indonesia</b>				
1.783.600	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	1.050.616,65	1,04
3.190.600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	1.349.452,44	1,34
4.242.300	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	862.444,11	0,86
			3.262.513,20	3,24
<b>Messico</b>				
580.900	America Movil SAB de CV	MXN	504.807,12	0,50
48.000	Arca Continental SAB de CV	MXN	485.922,89	0,48
144.900	Banco del Bajio S.A.	MXN	521.354,54	0,52
304.400	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	630.284,61	0,63
80.000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	787.277,26	0,78
112.567	Prologis Property Mexico S.A. de CV	MXN	454.745,47	0,45
			3.384.391,89	3,36
<b>Filippine</b>				
192.000	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.005.662,77	1,00
<b>Polonia</b>				
62.884	ORLEN S.A.	PLN	950.245,92	0,94
42.464	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	481.258,06	0,48
			1.431.503,98	1,42
<b>Romania</b>				
27.721	Societatea de Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica S.A.	RON	732.889,66	0,73
<b>Arabia Saudita</b>				
71.289	Jarir Marketing Co.	SAR	258.718,17	0,26
1.111	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	33.627,27	0,03
81.291	Saudi Arabian Oil Co.	SAR	617.127,16	0,61
49.854	Saudi National Bank/The	SAR	502.165,93	0,50
92.528	Saudi Telecom Co.	SAR	904.046,71	0,90
			2.315.685,24	2,30
<b>Slovenia</b>				
39.297	Nova Ljubljanska Banka dd GDR <sup>(a)</sup>	EUR	852.744,90	0,85
<b>Sudafrica</b>				
120.257	JSE Ltd.	ZAR	519.810,31	0,52
882.421	Old Mutual Ltd.	ZAR	506.985,99	0,50
113.891	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1.031.588,37	1,02
			2.058.384,67	2,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,22% (segue)</b>				
<b>Corea del Sud</b>				
22.678	Hana Financial Group, Inc.	KRW	918.714,47	0,91
3.584	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	445.288,37	0,44
5.260	Hyundai Motor Co.	KRW	857.571,15	0,85
28.796	KB Financial Group, Inc.	KRW	1.392.687,00	1,38
13.340	Kia Corp.	KRW	1.026.742,62	1,02
5.155	NCSOFT Corp.	KRW	730.366,37	0,73
86.745	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.826.303,15	4,80
			10.197.673,13	10,13
<b>Taiwan</b>				
134.000	Chroma ATE, Inc.	TWD	981.337,72	0,98
116.000	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.151.838,22	1,14
43.100	MediaTek, Inc.	TWD	1.448.734,57	1,44
185.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.502.975,36	1,49
71.900	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	1.160.477,66	1,15
371.447	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	8.274.452,74	8,22
928.000	United Microelectronics Corp.	TWD	1.396.292,96	1,39
			15.916.109,23	15,81
<b>Thailandia</b>				
966.900	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	693.157,85	0,69
215.500	PTT Exploration & Production PCL	THB	814.827,50	0,81
			1.507.985,35	1,50
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
241.638	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC	AED	665.331,04	0,66
401.497	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	368.496,70	0,37
172.601	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	254.159,34	0,25
609.540	Emirates Central Cooling Systems Corp.	AED	253.592,30	0,25
			1.541.579,38	1,53
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>98.898.682,11</b>	<b>98,22</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>98.898.682,11</b>	<b>98,22</b>
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari</b>				
<b>Azioni ordinarie - 0,00%</b>				
<b>Russia</b>				
307.090	Gazprom PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,31	0,00
8.811.600	Inter RAO UES PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	8,81	0,00
43.000	LUKOIL PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,04	0,00
102.412	Tatneft PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,10	0,00
			9,26	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>9,26</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>9,26</b>	<b>0,00</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>98.898.691,37</b>	<b>98,22</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

Contratti di cambio a termine - 0,12%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
PLN	76.198.144	EUR	17.610.604	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	69.345,68	0,07
CZK	355.732.196	EUR	14.005.521	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	52.771,74	0,05
EUR	5.402	CZK	136.443	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	10,25	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>122.127,67</b>	<b>0,12</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	51.866	EUR	2.054	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(4,47)	(0,00)
PLN	2.407.592	EUR	559.252	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(627,75)	(0,00)
EUR	319.985	CZK	8.129.952	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.305,49)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.937,71)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>99.018.881,33</b>	<b>98,34</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.669.014,65</b>	<b>1,66</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>100.687.895,98</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	27,38
Tecnologia	23,16
Beni di consumo ciclici	10,84
Beni di consumo non ciclici	8,80
Industriali	8,50
Energia	5,84
Utilità	5,82
Comunicazioni	4,62
Materiali di base	3,26
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,22</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

<sup>(b)</sup> Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,39%</b>				
<b>Austria</b>				
12.633	Erste Group Bank AG	EUR	521.742,90	0,11
11.109	Verbund AG	EUR	752.634,75	0,16
77.521	voestalpine AG	EUR	2.015.546,00	0,42
			3.289.923,65	0,69
<b>Belgio</b>				
22.401	Ageas S.A./NV	EUR	961.450,92	0,20
4.805	D'ieteren Group	EUR	987.908,00	0,21
12.455	Elia Group S.A./NV	EUR	1.245.500,00	0,26
4.717	KBC Group NV	EUR	327.454,14	0,07
72	Lotus Bakeries NV	EUR	644.400,00	0,14
12.744	UCB S.A.	EUR	1.457.913,60	0,31
6.279	Warehouses De Pauw CVA	EUR	166.142,34	0,03
			5.790.769,00	1,22
<b>Bermuda</b>				
79.158	Aegon Ltd.	EUR	447.242,70	0,09
<b>Danimarca</b>				
185	AP Moller - Maersk A/S	DKK	223.070,86	0,05
297	AP Moller - Maersk A/S	DKK	351.788,17	0,08
4.387	Coloplast A/S	DKK	548.388,23	0,12
9.000	Danske Bank A/S	DKK	249.282,07	0,05
5.914	Demant A/S	DKK	271.952,88	0,06
12.129	DSV A/S	DKK	1.824.467,27	0,38
2.265	Genmab A/S	DKK	632.825,75	0,13
157.320	Novo Nordisk A/S	DKK	18.587.711,86	3,91
28.308	Novonosis (Novozymes) B	DKK	1.537.789,34	0,32
5.455	Pandora A/S	DKK	815.066,51	0,17
63.107	Vestas Wind Systems A/S	DKK	1.632.875,48	0,34
			26.675.218,42	5,61
<b>Finlandia</b>				
2.587	Kesko OYJ	EUR	44.793,91	0,01
14.989	Kone OYJ	EUR	646.625,46	0,14
12.833	Metso OYJ	EUR	141.227,17	0,03
397.477	Nokia OYJ	EUR	1.308.096,81	0,28
11.232	Sampo OYJ	EUR	443.832,48	0,09
4.100	Stora Enso OYJ	EUR	52.828,50	0,01
18.954	UPM-Kymmene OYJ	EUR	585.109,98	0,12
19.851	Wartsila OYJ Abp	EUR	279.700,59	0,06
			3.502.214,90	0,74
<b>Francia</b>				
25.834	Accor S.A.	EUR	1.118.612,20	0,24
6.048	Aeroports de Paris S.A.	EUR	768.700,80	0,16
54.144	Alstom S.A.	EUR	765.054,72	0,16
12.180	Arkema S.A.	EUR	1.188.037,20	0,25
149.164	AXA S.A.	EUR	5.193.144,66	1,09
2.929	BioMerieux	EUR	299.490,25	0,06
68.955	BNP Paribas S.A.	EUR	4.541.376,30	0,95
45.256	Bouygues S.A.	EUR	1.712.034,48	0,36
28.866	Bureau Veritas S.A.	EUR	816.330,48	0,17
10.890	Capgemini SE	EUR	2.322.837,00	0,49
79.043	Carrefour S.A.	EUR	1.254.807,63	0,26
21.180	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1.523.477,40	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,39% (segue)</b>				
<b>Francia (segue)</b>				
38.923	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	1.382.544,96	0,29
73.895	Credit Agricole S.A.	EUR	1.020.933,32	0,21
21.995	Dassault Systemes SE	EUR	902.674,80	0,19
11.471	Edenred SE	EUR	567.355,66	0,12
27.588	Eiffage S.A.	EUR	2.900.878,20	0,61
18.518	EssilorLuxottica S.A.	EUR	3.883.224,60	0,82
4.498	Gecina S.A.	EUR	425.735,70	0,09
40.714	Getlink SE	EUR	642.466,92	0,14
1.639	Hermes International SCA	EUR	3.877.874,00	0,82
5.146	Kering S.A.	EUR	1.885.237,10	0,40
38.569	Klepierre S.A.	EUR	925.656,00	0,19
18.124	Legrand S.A.	EUR	1.780.139,28	0,37
12.883	L'Oreal S.A.	EUR	5.651.127,95	1,19
213.369	Orange S.A.	EUR	2.323.161,67	0,49
21.461	Publicis Groupe S.A.	EUR	2.168.634,05	0,46
26.782	Rexel S.A.	EUR	670.353,46	0,14
58.107	Sanofi S.A.	EUR	5.285.412,72	1,11
34.764	Schneider Electric SE	EUR	7.288.272,60	1,53
47.052	Societe Generale S.A.	EUR	1.167.360,12	0,25
15.212	Sodexo S.A.	EUR	1.209.049,76	0,25
5.507	Teleperformance SE	EUR	496.070,56	0,10
78.834	Veolia Environnement S.A.	EUR	2.375.268,42	0,50
37.769	Vinci S.A.	EUR	4.485.446,44	0,94
73.058	Vivendi SE	EUR	737.885,80	0,16
43.697	Worldline S.A./France	EUR	501.641,56	0,11
			76.058.308,77	15,99
<b>Germania</b>				
6.217	adidas AG	EUR	1.286.919,00	0,27
25.026	Allianz SE	EUR	6.952.222,80	1,46
8.767	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	871.439,80	0,18
33.080	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	3.538.236,80	0,74
2.446	Bechtle AG	EUR	119.805,08	0,02
13.380	Brenntag SE	EUR	1.044.710,40	0,22
38.527	Commerzbank AG	EUR	490.448,71	0,10
13.744	Delivery Hero SE	EUR	364.422,16	0,08
89.416	Deutsche Bank AG	EUR	1.303.864,11	0,27
6.967	Deutsche Boerse AG	EUR	1.321.291,55	0,28
31.257	Deutsche Lufthansa AG	EUR	227.582,22	0,05
45.622	Deutsche Post AG	EUR	1.821.002,13	0,38
230.801	Deutsche Telekom AG	EUR	5.193.022,50	1,09
75.144	Evonik Industries AG	EUR	1.377.013,80	0,29
18.041	Fresenius Medical Care AG	EUR	643.161,65	0,14
35.201	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	880.025,00	0,18
16.714	GEA Group AG	EUR	655.021,66	0,14
1.709	Hannover Rueck SE	EUR	433.573,30	0,09
60.422	Infineon Technologies AG	EUR	1.904.199,33	0,40
2.157	Knorr-Bremse AG	EUR	151.205,70	0,03
2.284	LEG Immobilien SE	EUR	181.760,72	0,04
75.875	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.600.333,75	1,18
6.841	Merck KGaA	EUR	1.119.187,60	0,24
8.698	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3.934.105,40	0,83

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,39% (segue)</b>				
<b>Germania (segue)</b>				
79	Nemetschek SE	EUR	7.245,88	0,00
3.145	Puma SE	EUR	132.152,90	0,03
53.853	SAP SE	EUR	9.718.312,38	2,04
1.622	Sartorius AG	EUR	597.869,20	0,13
2.824	Scout24 SE	EUR	197.284,64	0,04
38.944	Siemens AG	EUR	6.891.530,24	1,45
13.233	Siemens Healthineers AG	EUR	750.575,76	0,16
7.546	Symrise AG	EUR	837.228,70	0,18
32.347	Vonovia SE	EUR	886.307,80	0,19
10.452	Zalando SE	EUR	276.873,48	0,06
			61.709.936,15	12,98
<b>Irlanda</b>				
53.966	AIB Group PLC	EUR	253.856,06	0,05
64.343	Bank of Ireland Group PLC	EUR	608.041,35	0,13
40.930	CRH PLC	GBP	3.268.893,59	0,69
13.811	Kerry Group PLC	EUR	1.097.145,84	0,23
9.145	Kingspan Group PLC	EUR	772.386,70	0,16
32.719	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	1.383.032,13	0,29
			7.383.355,67	1,55
<b>Italia</b>				
11.633	Amplifon SpA	EUR	393.195,40	0,08
96.581	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2.265.790,26	0,48
62.745	Banco BPM SpA	EUR	387.011,16	0,08
956.415	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.216.423,65	0,68
44.112	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	609.186,72	0,13
15.109	Moncler SpA	EUR	1.045.240,62	0,22
11.380	Nexi SpA	EUR	66.846,12	0,01
145.061	Poste Italiane SpA	EUR	1.683.432,91	0,35
9.600	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	491.904,00	0,10
864.705	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	194.645,10	0,04
272.385	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	2.086.469,10	0,44
114.208	UniCredit SpA	EUR	4.017.266,40	0,85
			16.457.411,44	3,46
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
49.252	Experian PLC	GBP	1.989.810,56	0,42
146.305	WPP PLC	GBP	1.289.631,36	0,27
			3.279.441,92	0,69
<b>Lussemburgo</b>				
9.831	Eurofins Scientific SE	EUR	580.815,48	0,12
<b>Multinazionale</b>				
12.665	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	943.542,50	0,20
<b>Paesi Bassi</b>				
12.871	ABN AMRO Bank NV GDR <sup>(a)</sup>	EUR	204.005,35	0,04
872	Adyen NV	EUR	1.367.296,00	0,29
26.400	AerCap Holdings NV	USD	2.124.466,67	0,45
18.039	Akzo Nobel NV	EUR	1.247.938,02	0,26
2.159	Argenx SE	EUR	790.409,90	0,17
2.318	ASM International NV	EUR	1.311.756,20	0,28
19.679	ASML Holding NV	EUR	17.557.603,80	3,69
2.444	ASR Nederland NV	EUR	110.933,16	0,02
16.866	Ferrovial SE	EUR	618.644,88	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,39% (segue)</b>				
<b>Paesi Bassi (segue)</b>				
119.191	ING Groep NV	EUR	1.817.185,99	0,38
44.676	JDE Peet's NV	EUR	869.394,96	0,18
69.440	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.924.876,80	0,40
131.969	Koninklijke KPN NV	EUR	457.404,55	0,10
11.578	NN Group NV	EUR	495.769,96	0,10
75.591	Prosus NV	EUR	2.197.808,33	0,46
12.696	QIAGEN NV	EUR	503.205,96	0,11
7.091	Randstad NV	EUR	346.891,72	0,07
38.002	STMicroelectronics NV	EUR	1.517.039,84	0,32
23.559	Universal Music Group NV	EUR	656.824,92	0,14
14.060	Wolters Kluwer NV	EUR	2.041.512,00	0,43
			<b>38.160.969,01</b>	<b>8,02</b>
<b>Norvegia</b>				
48.906	Adevinta ASA	NOK	475.014,59	0,10
161.024	DNB Bank ASA	NOK	2.956.198,28	0,62
95.842	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1.285.911,11	0,27
118.720	Mowi ASA	NOK	2.015.906,43	0,43
298.772	Orkla ASA	NOK	1.951.780,12	0,41
18.633	Salmar ASA	NOK	1.137.717,03	0,24
135.287	Telenor ASA	NOK	1.394.266,35	0,29
			<b>11.216.793,91</b>	<b>2,36</b>
<b>Portogallo</b>				
45.109	Jeronimo Martins SGPS S.A.	EUR	829.103,42	0,17
<b>Spagna</b>				
8.504	Acciona S.A.	EUR	959.676,40	0,20
55.273	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	2.143.486,94	0,45
8.989	Aena SME S.A.	EUR	1.640.043,05	0,34
40.922	Amadeus IT Group S.A.	EUR	2.432.403,68	0,51
365.636	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	4.036.621,44	0,85
888.997	Banco Santander S.A.	EUR	4.019.599,94	0,85
14.103	Cellnex Telecom S.A.	EUR	462.155,31	0,10
182.482	EDP Renovaveis S.A.	EUR	2.289.236,69	0,48
65.349	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	3.049.837,83	0,64
86.448	Redeia Corp. S.A.	EUR	1.366.310,64	0,29
517.513	Telefonica S.A.	EUR	2.116.110,66	0,45
			<b>24.515.482,58</b>	<b>5,16</b>
<b>Svezia</b>				
67.881	Assa Abloy AB	SEK	1.805.181,87	0,38
119.676	Atlas Copco AB	SEK	1.873.692,88	0,39
142.188	Boliden AB	SEK	3.659.971,67	0,77
36.716	Epiroc AB	SEK	576.429,34	0,12
14.020	Epiroc AB	SEK	244.147,90	0,05
25.051	Essity AB	SEK	551.433,99	0,12
37.061	H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	560.279,25	0,12
64.982	Hexagon AB	SEK	712.955,80	0,15
15.214	Husqvarna AB	SEK	120.731,73	0,02
1.195	Indutrade AB	SEK	30.206,12	0,01
82.361	Sandvik AB	SEK	1.695.288,86	0,36
50.718	Securitas AB	SEK	484.649,06	0,10
66.702	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	837.240,04	0,18
48.224	Skanska AB	SEK	795.520,04	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,39% (segue)</b>				
<b>Svezia (segue)</b>				
32.531	Svenska Handelsbanken AB	SEK	304.942,69	0,06
19.915	Swedbank AB	SEK	366.119,80	0,08
127.984	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	638.811,27	0,13
21.925	Volvo AB	SEK	559.706,04	0,12
126.405	Volvo AB	SEK	3.175.447,21	0,67
164.559	Volvo Car AB	SEK	578.264,59	0,12
			19.571.020,15	4,12
<b>Svizzera</b>				
139.878	ABB Ltd.	CHF	6.023.596,15	1,27
27.425	Adecco Group AG	CHF	1.005.365,66	0,21
26.696	Alcon, Inc.	CHF	2.051.140,26	0,43
519	Baloise Holding AG	CHF	75.388,59	0,02
825	Barry Callebaut AG	CHF	1.110.170,46	0,23
66	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	732.084,91	0,15
7	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	782.930,13	0,16
28.974	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	4.095.502,80	0,86
83.617	Clariant AG	CHF	1.047.838,52	0,22
30.702	Coca-Cola HBC AG	GBP	898.862,05	0,19
12.589	DSM-Firmenich AG	EUR	1.326.880,60	0,28
597	Givaudan S.A.	CHF	2.464.700,24	0,52
4.287	Helvetia Holding AG	CHF	547.798,31	0,12
2.015	Julius Baer Group Ltd.	CHF	107.880,29	0,02
3.381	Kuehne + Nagel International AG	CHF	872.398,61	0,18
11.609	Logitech International S.A.	CHF	963.800,60	0,20
2.879	Lonza Group AG	CHF	1.598.793,29	0,34
142.758	Nestle S.A.	CHF	14.051.908,41	2,95
113.184	Novartis AG	CHF	10.165.844,13	2,14
441	Partners Group Holding AG	CHF	583.916,20	0,12
34.314	Roche Holding AG	CHF	8.102.674,91	1,70
16.925	Sandoz Group AG	CHF	473.427,29	0,10
6.444	SGS S.A.	CHF	579.641,75	0,12
40.520	SIG Group AG	CHF	833.096,87	0,18
11.012	Sika AG	CHF	3.040.662,96	0,64
1.708	Sonova Holding AG	CHF	458.448,77	0,10
6.214	Straumann Holding AG	CHF	919.877,11	0,19
2.749	Swiss Life Holding AG	CHF	1.786.591,67	0,38
7.365	Swiss Prime Site AG	CHF	643.936,65	0,14
21.810	Swiss Re AG	CHF	2.599.695,55	0,55
1.145	Swisscom AG	CHF	649.035,30	0,14
3.587	Temenos AG	CHF	237.767,49	0,05
2.115	VAT Group AG	CHF	1.016.019,93	0,21
8.147	Zurich Insurance Group AG	CHF	4.072.846,65	0,86
			75.920.523,11	15,97
<b>Regno Unito</b>				
113.201	3i Group PLC	GBP	3.719.354,12	0,78
10.977	Admiral Group PLC	GBP	364.257,52	0,08
206.716	Antofagasta PLC	GBP	4.930.112,67	1,04
30.292	Ashtead Group PLC	GBP	1.998.354,71	0,42
29.803	Associated British Foods PLC	GBP	870.799,04	0,18
81.043	AstraZeneca PLC	GBP	10.122.107,66	2,13
15.185	Auto Trader Group PLC	GBP	124.366,22	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,39% (segue)</b>				
<b>Regno Unito (segue)</b>				
207.330	Aviva PLC	GBP	1.204.299,18	0,25
1.021.052	Barclays PLC	GBP	2.187.957,37	0,46
91.508	Barratt Developments PLC	GBP	509.057,03	0,11
14.857	Berkeley Group Holdings PLC	GBP	826.839,26	0,17
732.518	BT Group PLC	GBP	939.490,66	0,20
35.036	Bunzl PLC	GBP	1.249.093,67	0,26
40.986	Burberry Group PLC	GBP	581.516,26	0,12
827.235	Centrica PLC	GBP	1.235.137,33	0,26
34.422	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	2.229.461,94	0,47
145.472	Compass Group PLC	GBP	3.952.702,66	0,83
19.646	Croda International PLC	GBP	1.126.452,73	0,24
46.422	Endeavour Mining PLC	GBP	873.665,97	0,18
269.644	GSK PLC	GBP	5.388.857,37	1,13
256.701	Haleon PLC	GBP	1.000.155,94	0,21
14.976	Halma PLC	GBP	414.804,11	0,09
1.042.479	HSBC Holdings PLC	GBP	7.547.854,00	1,59
153.962	Informa PLC	GBP	1.496.871,79	0,32
12.287	InterContinental Hotels Group PLC	GBP	1.184.524,36	0,25
10.758	Intertek Group PLC	GBP	627.281,14	0,13
96.989	JD Sports Fashion PLC	GBP	152.584,46	0,03
143.202	Kingfisher PLC	GBP	417.744,81	0,09
55.443	Land Securities Group PLC	GBP	426.844,93	0,09
528.691	Legal & General Group PLC	GBP	1.573.202,22	0,33
4.424.721	Lloyds Banking Group PLC	GBP	2.678.833,28	0,56
17.713	London Stock Exchange Group PLC	GBP	1.966.182,66	0,41
99.182	M&G PLC	GBP	255.803,79	0,05
56.662	Mondi PLC	GBP	924.884,00	0,19
443.383	NatWest Group PLC	GBP	1.376.921,21	0,29
3.237	Next PLC	GBP	349.545,75	0,07
662	NMC Health PLC <sup>(b)</sup>	GBP	0,08	0,00
34.567	Ocado Group PLC	GBP	184.006,88	0,04
89.000	Pearson PLC	GBP	1.084.734,00	0,23
10.079	Persimmon PLC	GBP	155.145,38	0,03
30.303	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	195.867,35	0,04
194.169	Prudential PLC	GBP	1.687.462,90	0,36
41.489	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	2.189.614,12	0,46
117.376	RELX PLC	GBP	4.700.873,75	0,99
165.292	Rentokil Initial PLC	GBP	911.975,63	0,19
91.687	Sage Group PLC/The	GBP	1.357.173,72	0,29
8.448	Segro PLC	GBP	89.308,28	0,02
55.134	Severn Trent PLC	GBP	1.592.876,05	0,34
46.769	Smith & Nephew PLC	GBP	542.450,51	0,11
91.935	Smiths Group PLC	GBP	1.765.173,08	0,37
2.802	Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	329.381,89	0,07
9.262	St James's Place PLC	GBP	50.321,78	0,01
130.588	Standard Chartered PLC	GBP	1.025.534,16	0,22
452.898	Taylor Wimpey PLC	GBP	726.013,96	0,15
146.932	Unilever PLC	GBP	6.832.406,14	1,44
151.190	United Utilities Group PLC	GBP	1.819.717,49	0,38
1.761.773	Vodafone Group PLC	GBP	1.451.971,58	0,31

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)				
Azioni ordinarie - 99,39% (segue)				
Regno Unito (segue)				
19.599	Whitbread PLC	GBP	759.717,17	0,16
			96.279.647,72	20,25
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>472.611.720,50</b>	<b>99,39</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>472.611.720,50</b>	<b>99,39</b>
			<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>			<b>472.611.720,50</b>	<b>99,39</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>			<b>2.895.401,13</b>	<b>0,61</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>			<b>475.507.121,63</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	30,13
Finanziari	20,93
Industriali	14,55
Beni di consumo ciclici	10,37
Tecnologia	8,07
Comunicazioni	6,10
Materiali di base	5,79
Utilità	3,11
Energia	0,34
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,39</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

<sup>(b)</sup> Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,94%</b>				
<b>Danimarca</b>				
117.021	Novo Nordisk A/S	DKK	13.826.294,36	6,95
<b>Finlandia</b>				
270.144	Nordea Bank Abp	SEK	2.788.460,50	1,40
<b>Francia</b>				
16.932	Air Liquide S.A.	EUR	3.265.166,88	1,64
161.576	AXA S.A.	EUR	5.625.268,44	2,83
46.524	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.346.471,32	1,68
77.560	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	2.754.931,20	1,38
1.579	Hermes International SCA	EUR	3.735.914,00	1,88
9.759	L'Oreal S.A.	EUR	4.280.785,35	2,15
6.342	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5.287.325,40	2,66
25.490	Publicis Groupe S.A.	EUR	2.575.764,50	1,29
41.672	Sanofi S.A.	EUR	3.790.485,12	1,90
23.644	Schneider Electric SE	EUR	4.956.964,60	2,49
16.305	Teleperformance SE	EUR	1.468.754,40	0,74
77.795	TotalEnergies SE	EUR	4.937.648,65	2,48
32.770	Vinci S.A.	EUR	3.891.765,20	1,96
			49.917.245,06	25,08
<b>Germania</b>				
84.325	Daimler Truck Holding AG	EUR	3.959.902,00	1,99
221.011	Deutsche Telekom AG	EUR	4.972.747,50	2,50
21.934	LEG Immobilien SE	EUR	1.745.507,72	0,87
12.148	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	5.494.540,40	2,76
32.076	SAP SE	EUR	5.788.434,96	2,91
			21.961.132,58	11,03
<b>Irlanda</b>				
37.296	CRH PLC	GBP	2.978.662,48	1,50
36.861	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	1.558.114,47	0,78
			4.536.776,95	2,28
<b>Italia</b>				
15.643	Brunello Cucinelli SpA	EUR	1.658.158,00	0,83
455.618	Enel SpA	EUR	2.787.926,54	1,40
1.151.829	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.873.600,93	1,95
			8.319.685,47	4,18
<b>Paesi Bassi</b>				
30.436	Airbus SE	EUR	5.196.033,92	2,61
4.244	ASM International NV	EUR	2.401.679,60	1,20
12.176	ASML Holding NV	EUR	10.863.427,20	5,46
31.074	ASR Nederland NV	EUR	1.410.448,86	0,71
15.513	BE Semiconductor Industries NV	EUR	2.201.294,70	1,10
7.679	Ferrari NV	EUR	3.102.316,00	1,56
252.919	ING Groep NV	EUR	3.856.003,07	1,94
95.093	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	2.635.977,96	1,32
76.931	Stellantis NV	EUR	2.025.208,58	1,02
			33.692.389,89	16,92
<b>Spagna</b>				
402.184	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	4.440.111,36	2,23
280.996	Iberdrola S.A.	EUR	3.230.049,02	1,62
			7.670.160,38	3,85
<b>Svezia</b>				
199.649	Atlas Copco AB	SEK	3.125.780,52	1,57

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV			
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>							
<b>Azioni ordinarie - 98,94% (segue)</b>							
<b>Svizzera</b>							
63.767	Nestle S.A.	CHF	6.276.692,33	3,15			
63.382	Novartis AG	CHF	5.692.779,31	2,86			
11.536	Schindler Holding AG	CHF	2.693.199,06	1,35			
163.145	UBS Group AG	CHF	4.652.391,97	2,34			
			19.315.062,67	9,70			
<b>Regno Unito</b>							
152.398	3i Group PLC	GBP	5.007.218,39	2,52			
34.953	AstraZeneca PLC	GBP	4.365.559,38	2,19			
122.638	Compass Group PLC	GBP	3.332.267,03	1,67			
188.517	National Grid PLC	GBP	2.350.570,34	1,18			
1.085.905	NatWest Group PLC	GBP	3.372.266,48	1,70			
62.355	Rio Tinto PLC	GBP	3.659.155,88	1,84			
171.872	Shell PLC	EUR	5.320.297,76	2,67			
94.617	Unilever PLC	GBP	4.399.734,39	2,21			
			<b>31.807.069,65</b>	<b>15,98</b>			
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>196.960.058,03</b>	<b>98,94</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>196.960.058,03</b>	<b>98,94</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>196.960.058,03</b>	<b>98,94</b>			
<b>Contratti di cambio a termine - 0,02%</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	254.318.993	EUR	10.012.724	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	37.788,33	0,02
EUR	15.082	CZK	380.965	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	26,61	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>37.814,94</b>	<b>0,02</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	103.572	EUR	4.108	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(15,10)	(0,00)
EUR	241.421	CZK	6.133.506	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(970,99)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(986,09)</b>	<b>(0,00)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>196.996.886,88</b>	<b>98,96</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>2.074.944</b>	<b>1,04</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>199.071.830,88</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	22,73
Finanziari	21,25
Industriali	13,16
Beni di consumo ciclici	12,99
Tecnologia	11,41
Energia	5,15
Materiali di base	4,26
Utilità	4,20
Comunicazioni	3,79
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,94</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 97,71%</b>				
<b>Finlandia</b>				
67.209	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2.074.741,83	1,05
<b>Francia</b>				
206.634	AXA S.A.	EUR	7.193.962,71	3,64
107.178	BNP Paribas S.A.	EUR	7.058.743,08	3,58
12.866	Capgemini SE	EUR	2.744.317,80	1,39
49.477	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.558.880,61	1,80
9.269	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.727.565,30	3,91
6.170	Pernod Ricard S.A.	EUR	925.191,50	0,47
49.826	Sanofi S.A.	EUR	4.532.172,96	2,30
124.288	TotalEnergies SE	EUR	7.888.559,36	4,00
46.759	Vinci S.A.	EUR	5.553.098,84	2,81
			47.182.492,16	23,90
<b>Germania</b>				
21.211	Allianz SE	EUR	5.892.415,80	2,99
78.927	BASF SE	EUR	4.177.606,11	2,12
27.521	Deutsche Boerse AG	EUR	5.219.357,65	2,64
99.606	Deutsche Post AG	EUR	3.975.773,49	2,01
203.388	Deutsche Telekom AG	EUR	4.576.230,00	2,32
342.012	E.ON SE	EUR	4.406.824,62	2,23
80.172	Infineon Technologies AG	EUR	2.526.620,58	1,28
22.012	SAP SE	EUR	3.972.285,52	2,01
8.631	Siemens AG	EUR	1.527.341,76	0,77
42.969	Siemens Healthineers AG	EUR	2.437.201,68	1,24
			38.711.657,21	19,61
<b>Italia</b>				
1.688.815	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5.679.484,85	2,88
<b>Paesi Bassi</b>				
19.914	Airbus SE	EUR	3.399.718,08	1,72
1.589	ASML Holding NV	EUR	1.417.705,80	0,72
42.413	Heineken NV	EUR	3.789.177,42	1,92
35.170	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	974.912,40	0,50
1.374.354	Koninklijke KPN NV	EUR	4.763.510,96	2,41
			14.345.024,66	7,27
<b>Portogallo</b>				
685.069	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	2.473.099,09	1,25
<b>Spagna</b>				
18.415	Aena SME S.A.	EUR	3.359.816,75	1,70
939.226	CaixaBank S.A.	EUR	4.219.942,42	2,14
419.654	Iberdrola S.A.	EUR	4.823.922,73	2,44
			12.403.681,90	6,28
<b>Svizzera</b>				
88.180	Nestle S.A.	CHF	8.679.704,70	4,40
25.690	Roche Holding AG	CHF	6.066.262,12	3,07
8.951	Schindler Holding AG	CHF	2.024.371,95	1,03
5.204	Zurich Insurance Group AG	CHF	2.601.582,67	1,32
			19.371.921,44	9,82
<b>Regno Unito</b>				
64.383	AstraZeneca PLC	GBP	8.041.307,17	4,07
568.068	Aviva PLC	GBP	3.299.685,65	1,67
1.289.160	BT Group PLC	GBP	1.653.411,62	0,84
97.012	Derwent London PLC	GBP	2.460.085,85	1,25
81.025	GSK PLC	GBP	1.619.291,25	0,82

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo		Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV		
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>							
<b>Azioni ordinarie - 97,71% (segue)</b>							
<b>Regno Unito (segue)</b>							
568.462	HSBC Holdings PLC		GBP	4.115.831,76	2,09		
296.492	National Grid PLC		GBP	3.696.883,04	1,87		
72.259	Rio Tinto PLC		GBP	4.240.348,73	2,15		
239.003	Shell PLC		GBP	7.338.346,03	3,72		
195.897	Smith & Nephew PLC		GBP	2.272.112,49	1,15		
127.537	SSE PLC		GBP	2.461.419,67	1,25		
1.453.444	Tesco PLC		GBP	5.042.373,09	2,55		
94.345	Unilever PLC		GBP	4.387.086,26	2,22		
				50.628.182,61	25,65		
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>				<b>192.870.285,75</b>	<b>97,71</b>		
<b>Organismi di investimento collettivo</b>							
<b>Fondi di tipo aperto - 1,03%</b>							
<b>Irlanda</b>							
198	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves		EUR	2.031.313,31	1,03		
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>				<b>2.031.313,31</b>	<b>1,03</b>		
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>				<b>194.901.599,06</b>	<b>98,74</b>		
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>				<b>194.901.599,06</b>	<b>98,74</b>		
<b>Contratti di cambio a termine - 0,08%</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
PLN	150.538.185	EUR	34.791.648	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	137.124,07	0,07
USD	3.510.586	EUR	3.239.430	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	9.177,98	0,00
USD	558.418	CHF	493.585	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	8.797,78	0,01
USD	1.387.406	GBP	1.097.219	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.137,28	0,00
USD	25	SEK	263	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,79	0,00
USD	18	NOK	188	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,41	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>156.238,31</b>	<b>0,08</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	2	DKK	14	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,00)	(0,00)
EUR	249.155	PLN	1.078.127	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(998,85)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(998,85)</b>	<b>(0,00)</b>
				<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>		
<b>INVESTIMENTI</b>				<b>195.056.838,52</b>	<b>98,82</b>		
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>				<b>2.335.910,77</b>	<b>1,18</b>		
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>				<b>197.392.749,29</b>	<b>100,00</b>		

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	24,71
Finanziari	24,20
Industriali	11,84
Utilità	9,04
Energia	7,72
Comunicazioni	5,57
Tecnologia	5,40
Materiali di base	5,32
Beni di consumo ciclici	3,91
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>97,71</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,98%</b>				
<b>Belgio</b>				
167.046	KBC Group NV	EUR	11.596.333,32	2,33
<b>Danimarca</b>				
70.217	Coloplast A/S	DKK	8.777.336,71	1,76
275.363	Novo Nordisk A/S	DKK	32.534.757,82	6,54
139.511	Novonosis (Novozymes) B	DKK	7.578.724,36	1,52
			48.890.818,89	9,82
<b>Finlandia</b>				
271.961	Neste OYJ	EUR	6.826.221,10	1,37
<b>Francia</b>				
70.408	EssilorLuxottica S.A.	EUR	14.764.557,60	2,97
27.525	Kering S.A.	EUR	10.083.783,75	2,03
43.251	L'Oreal S.A.	EUR	18.972.051,15	3,81
78.669	Schneider Electric SE	EUR	16.492.955,85	3,31
			60.313.348,35	12,12
<b>Germania</b>				
60.627	Allianz SE	EUR	16.842.180,60	3,38
130.562	SAP SE	EUR	23.561.218,52	4,73
135.810	Scout24 SE	EUR	9.487.686,60	1,91
90.000	Siemens AG	EUR	15.926.400,00	3,20
			65.817.485,72	13,22
<b>Irlanda</b>				
31.218	ICON PLC ADR <sup>(a)</sup>	USD	9.710.821,39	1,95
23.161	Linde PLC	USD	9.957.514,37	2,00
254.060	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	10.739.116,20	2,16
			30.407.451,96	6,11
<b>Italia</b>				
5.263.236	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	17.700.262,67	3,56
<b>Paesi Bassi</b>				
5.687	Adyen NV	EUR	8.917.216,00	1,79
33.322	ASML Holding NV	EUR	29.729.888,40	5,97
90.298	Euronext NV	EUR	7.964.283,60	1,60
271.419	Universal Music Group NV	EUR	7.567.161,72	1,52
			54.178.549,72	10,88
<b>Svezia</b>				
464.386	Assa Abloy AB	SEK	12.349.570,40	2,48
924.153	Atlas Copco AB	SEK	14.468.890,14	2,91
			26.818.460,54	5,39
<b>Svizzera</b>				
236.525	Nestle S.A.	CHF	23.281.550,86	4,67
8.310	Partners Group Holding AG	CHF	11.003.046,79	2,21
62.127	Straumann Holding AG	CHF	9.196.846,71	1,85
30.850	Zurich Insurance Group AG	CHF	15.422.525,99	3,10
			58.903.970,35	11,83
<b>Regno Unito</b>				
378.524	3i Group PLC	GBP	12.436.858,31	2,50
140.497	AstraZeneca PLC	GBP	17.547.792,65	3,53
548.199	Compass Group PLC	GBP	14.895.427,61	2,99
572.026	Informa PLC	GBP	5.561.434,54	1,12
63.148	London Stock Exchange Group PLC	GBP	7.009.569,39	1,41
1.210.999	National Grid PLC	GBP	15.099.637,31	3,03
445.682	RELX PLC	EUR	17.894.132,30	3,59
493.443	Sage Group PLC/The	GBP	7.304.065,66	1,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV			
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>							
<b>Azioni ordinarie - 98,98% (segue)</b>							
<b>Regno Unito (segue)</b>							
289.793	Unilever PLC	EUR	13.481.170,36	2,71			
			111.230.088,13	22,35			
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>492.682.990,75</b>	<b>98,98</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>492.682.990,75</b>	<b>98,98</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>492.682.990,75</b>	<b>98,98</b>			
<b>Contratti di cambio a termine - 0,02%</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	2.082.168	SEK	23.335.492	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	61.418,67	0,01
EUR	4.220.950	CHF	4.042.796	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	60.509,04	0,01
CZK	39.293.757	EUR	1.547.077	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	5.785,73	0,00
EUR	3.508.903	DKK	26.144.986	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.229,66	0,00
EUR	1.106	NOK	12.671	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	24,85	0,00
EUR	1.471	CZK	37.031	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	7,09	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>130.975,04</b>	<b>0,02</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	405	CZK	10.245	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(0,46)	(0,00)
EUR	1.450	CZK	36.695	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(1,08)	(0,00)
CZK	36.404	EUR	1.440	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,42)	(0,00)
EUR	30.151	CZK	766.260	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(131,09)	(0,00)
EUR	1.454.640	USD	1.577.123	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(4.790,35)	(0,00)
EUR	5.642.207	GBP	4.838.452	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(14.313,69)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(19.238,09)</b>	<b>(0,00)</b>
					<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>	
<b>INVESTIMENTI</b>					<b>492.794.727,70</b>	<b>99,00</b>	
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>					<b>4.984.969,23</b>	<b>1,00</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>					<b>497.779.696,93</b>	<b>100,00</b>	

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	35,17
Finanziari	20,09
Tecnologia	12,17
Industriali	11,90
Beni di consumo ciclici	6,54
Materiali di base	5,68
Utilità	3,03
Comunicazioni	3,03
Energia	1,37
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,98</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,26%</b>				
<b>Austria</b>				
9.147	BAWAG Group AG	EUR	536.928,90	1,76
18.035	Wienerberger AG	EUR	608.861,60	2,00
			1.145.790,50	3,76
<b>Belgio</b>				
4.621	Aedifica S.A.	EUR	263.165,95	0,87
10.756	Azelis Group NV	EUR	210.710,04	0,69
13.793	Barco NV	EUR	210.619,11	0,69
10.016	Bekaert S.A.	EUR	476.160,64	1,56
2.979	D'ieteren Group	EUR	612.482,40	2,01
29.602	Fagron	EUR	522.771,32	1,72
71.275	Proximus SADP	EUR	534.419,95	1,76
2.701	VGP NV	EUR	286.576,10	0,94
			3.116.905,51	10,24
<b>Bermuda</b>				
56.891	Hiscox Ltd.	GBP	825.145,96	2,71
95.136	Lancashire Holdings Ltd.	GBP	688.812,57	2,26
			1.513.958,53	4,97
<b>Danimarca</b>				
19.958	ALK-Abello	DKK	332.052,71	1,09
24.675	GN Store Nord AS	DKK	604.054,55	1,99
7.556	Schouw & Co. A/S	DKK	538.916,90	1,77
			1.475.024,16	4,85
<b>Finlandia</b>				
10.767	Konecranes OYJ	EUR	518.000,37	1,70
<b>Francia</b>				
4.852	Alten S.A.	EUR	655.990,40	2,16
14.229	Antin Infrastructure Partners S.A.	EUR	191.237,76	0,63
39.657	Forvia SE	EUR	557.379,14	1,83
3.359	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	465.221,50	1,53
11.611	IPSOS S.A.	EUR	758.778,85	2,49
6.443	Lectra	EUR	208.431,05	0,68
6.563	Quadiant S.A.	EUR	125.090,78	0,41
17.421	Rexel S.A.	EUR	436.047,63	1,43
14.458	Verallia S.A.	EUR	521.066,32	1,71
			3.919.243,43	12,87
<b>Germania</b>				
23.950	Encavis AG	EUR	403.677,25	1,32
5.655	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	EUR	421.297,50	1,38
62.096	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	404.369,15	1,33
13.043	SAF-Holland SE	EUR	246.382,27	0,81
9.282	Stabilus SE	EUR	547.638,00	1,80
33.056	TAG Immobilien AG	EUR	418.984,80	1,38
8.363	Verbio SE	EUR	176.041,15	0,58
			2.618.390,12	8,60
<b>Irlanda</b>				
35.362	Glanbia PLC	EUR	646.417,36	2,12
102.321	Origin Enterprises PLC	EUR	322.311,15	1,06
			968.728,51	3,18
<b>Italia</b>				
122.420	Anima Holding SpA	EUR	538.648,00	1,77
161.160	BPER Banca	EUR	705.880,80	2,32
23.677	El.En. SpA	EUR	277.967,98	0,91

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,26% (segue)</b>				
<b>Italia (segue)</b>				
9.672	Interpump Group SpA	EUR	437.077,68	1,44
31.656	MARR SpA	EUR	372.907,68	1,22
3.369	Reply SpA	EUR	442.012,80	1,45
			2.774.494,94	9,11
<b>Lussemburgo</b>				
13.209	APERAM S.A.	EUR	386.891,61	1,27
11.445	Befesa S.A.	EUR	364.866,60	1,20
			751.758,21	2,47
<b>Paesi Bassi</b>				
14.587	Aalberts NV	EUR	650.434,33	2,14
2.559	AMG Critical Materials NV	EUR	53.841,36	0,18
11.570	Arcadis NV	EUR	656.597,50	2,16
13.508	ASR Nederland NV	EUR	613.128,12	2,01
6.289	Euronext NV	EUR	554.689,80	1,82
3.647	Nedap NV	EUR	246.537,20	0,81
14.327	TKH Group NV	EUR	565.916,50	1,86
			3.341.144,81	10,98
<b>Norvegia</b>				
26.099	Borregaard ASA	NOK	421.451,44	1,38
<b>Spagna</b>				
76.807	Bankinter S.A.	EUR	520.905,07	1,71
7.759	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	262.254,20	0,86
			783.159,27	2,57
<b>Svezia</b>				
75.348	Bravida Holding AB	SEK	612.675,11	2,01
9.268	Catena AB	SEK	419.740,26	1,38
			1.032.415,37	3,39
<b>Svizzera</b>				
22.000	Softwareone Holding AG	CHF	375.880,48	1,24
1.569	Tecan Group AG	CHF	602.918,09	1,98
			978.798,57	3,22
<b>Regno Unito</b>				
109.081	ConvaTec Group PLC	GBP	365.416,07	1,20
13.588	Derwent London PLC	GBP	344.572,28	1,13
326.661	Elementis PLC	GBP	567.017,82	1,86
70.404	Howden Joinery Group PLC	GBP	746.748,52	2,45
35.148	Impax Asset Management Group PLC	GBP	190.964,16	0,63
104.985	Redrow PLC	GBP	817.223,49	2,68
42.968	Renewi PLC	GBP	288.484,55	0,95
40.669	UNITE Group PLC/The	GBP	465.230,17	1,53
79.928	Volution Group PLC	GBP	406.306,90	1,34
28.301	Weir Group PLC/The	GBP	669.342,59	2,20
			4.861.306,55	15,97
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>30.220.570,29</b>	<b>99,26</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Fondi di tipo aperto - 0,23%</b>				
<b>Irlanda</b>				
7	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	70.154,76	0,23
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>70.154,76</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>30.290.725,05</b>	<b>99,49</b>
			<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>			<b>30.290.725,05</b>	<b>99,49</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>			<b>153.779,29</b>	<b>0,51</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>			<b>30.444.504,34</b>	<b>100,00</b>
<b>Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024</b>				<b>% del NAV</b>
<b>Azioni ordinarie</b>				
Industriali				26,86
Finanziari				24,85
Beni di consumo ciclici				14,50
Beni di consumo non ciclici				12,95
Comunicazioni				9,83
Materiali di base				4,51
Energia				3,43
Tecnologia				2,33
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>				<b>99,26</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,22%</b>				
<b>Finlandia</b>				
54.968	Kone OYJ	EUR	2.371.319,52	1,17
281.498	Nordea Bank Abp	EUR	2.947.284,06	1,45
			5.318.603,58	2,62
<b>Francia</b>				
30.598	Air Liquide S.A.	EUR	5.900.518,32	2,91
194.015	AXA S.A.	EUR	6.754.632,23	3,33
65.354	BNP Paribas S.A.	EUR	4.304.214,44	2,12
45.669	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.284.971,17	1,62
84.720	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	EUR	3.009.254,40	1,49
2.127	Hermes International SCA	EUR	5.032.482,00	2,48
15.316	L'Oreal S.A.	EUR	6.718.363,40	3,31
12.812	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	10.681.364,40	5,27
41.528	Publicis Groupe S.A.	EUR	4.196.404,40	2,07
88.806	Sanofi S.A.	EUR	8.077.793,76	3,98
39.398	Schneider Electric SE	EUR	8.259.790,70	4,07
13.003	Teleperformance SE	EUR	1.171.310,24	0,58
138.137	TotalEnergies SE	EUR	8.767.555,39	4,32
42.241	Vinci S.A.	EUR	5.016.541,16	2,48
			81.175.196,01	40,03
<b>Germania</b>				
76.957	Daimler Truck Holding AG	EUR	3.613.900,72	1,78
77.229	Deutsche Post AG	EUR	3.082.595,54	1,52
278.860	Deutsche Telekom AG	EUR	6.274.350,00	3,09
26.447	LEG Immobilien SE	EUR	2.104.652,26	1,04
14.965	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	6.768.669,50	3,34
51.121	SAP SE	EUR	9.225.295,66	4,55
			31.069.463,68	15,32
<b>Irlanda</b>				
54.968	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	2.323.497,36	1,15
<b>Italia</b>				
17.573	Brunello Cucinelli SpA	EUR	1.862.738,00	0,92
867.803	Enel SpA	EUR	5.310.086,56	2,62
1.181.527	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.973.475,30	1,96
			11.146.299,86	5,50
<b>Lussemburgo</b>				
44.350	APERAM S.A.	EUR	1.299.011,50	0,64
<b>Paesi Bassi</b>				
42.755	Airbus SE	EUR	7.299.133,60	3,60
5.794	ASM International NV	EUR	3.278.824,60	1,62
19.782	ASML Holding NV	EUR	17.649.500,40	8,70
47.277	ASR Nederland NV	EUR	2.145.903,03	1,06
17.009	BE Semiconductor Industries NV	EUR	2.413.577,10	1,19
10.121	Ferrari NV	EUR	4.088.884,00	2,02
278.469	ING Groep NV	EUR	4.245.538,37	2,09
187.577	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	5.199.634,44	2,57
167.448	Stellantis NV	EUR	4.408.068,60	2,17
			50.729.064,14	25,02
<b>Spagna</b>				
14.192	Aena SME S.A.	EUR	2.589.330,40	1,28
443.350	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	4.894.584,00	2,41
550.559	Iberdrola S.A.	EUR	6.328.675,71	3,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)				
Azioni ordinarie - 99,22% (segue)				
Spagna (segue)				
92.285	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	4.306.940,95	2,13
			18.119.531,06	8,94
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>201.180.667,19</b>	<b>99,22</b>
Organismi di investimento collettivo				
Fondi di tipo aperto - 0,48%				
Irlanda				
95	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	973.494,96	0,48
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>973.494,96</b>	<b>0,48</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>202.154.162,15</b>	<b>99,70</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>202.154.162,15</b>	<b>99,70</b>

### Contratti di cambio a termine - 0,07%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	960.018.354	EUR	37.798.834	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	140.432,28	0,07
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>140.432,28</b>	<b>0,07</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	757.677	CZK	19.255.669	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3.294,22)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(3.294,22)</b>	<b>(0,00)</b>
						Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>202.291.300,21</b>	<b>99,77</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>477.530</b>	<b>0,23</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>202.768.830,21</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	18,80
Beni di consumo ciclici	18,26
Tecnologia	16,64
Industriali	15,74
Beni di consumo non ciclici	9,86
Utilità	5,74
Comunicazioni	5,16
Materiali di base	4,70
Energia	4,32
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,22</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 97,34%</b>				
<b>Finlandia</b>				
287.202	UPM-Kymmene OYJ	EUR	8.865.925,74	0,76
<b>Francia</b>				
1.332.070	AXA S.A.	EUR	46.376.017,05	3,96
630.973	BNP Paribas S.A.	EUR	41.555.881,78	3,55
46.109	Capgemini SE	EUR	9.835.049,70	0,84
377.847	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	27.178.534,71	2,32
225.786	Gecina S.A.	EUR	21.370.644,90	1,82
43.407	L'Oreal S.A.	EUR	19.040.480,55	1,63
89.392	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	74.526.110,40	6,36
94.782	Pernod Ricard S.A.	EUR	14.212.560,90	1,21
528.474	Sanofi S.A.	EUR	48.069.995,04	4,10
1.174.101	TotalEnergies SE	EUR	74.520.190,47	6,36
396.894	Vinci S.A.	EUR	47.135.131,44	4,02
			423.820.596,94	36,17
<b>Germania</b>				
170.375	Allianz SE	EUR	47.330.175,00	4,04
198.518	BASF SE	EUR	10.507.557,74	0,90
176.939	Deutsche Boerse AG	EUR	33.556.481,35	2,86
973.162	Deutsche Post AG	EUR	38.843.761,23	3,31
2.496.320	Deutsche Telekom AG	EUR	56.167.200,00	4,79
1.626.990	E.ON SE	EUR	20.963.766,15	1,79
657.789	Infineon Technologies AG	EUR	20.730.220,34	1,77
208.905	SAP SE	EUR	37.698.996,30	3,22
146.094	Siemens AG	EUR	25.852.794,24	2,21
200.563	Siemens Healthineers AG	EUR	11.375.933,36	0,97
53.676	Symrise AG	EUR	5.955.352,20	0,51
31.404	Wacker Chemie AG	EUR	3.283.288,20	0,28
			312.265.526,11	26,65
<b>Italia</b>				
7.572.693	Enel SpA	EUR	46.337.308,47	3,95
10.266.335	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	34.525.684,61	2,95
1.682.151	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	12.885.276,66	1,10
			93.748.269,74	8,00
<b>Lussemburgo</b>				
166.824	APERAM S.A.	EUR	4.886.274,96	0,42
<b>Paesi Bassi</b>				
90.108	Airbus SE	EUR	15.383.237,76	1,31
165.683	Akzo Nobel NV	EUR	11.461.949,94	0,98
70.091	ASML Holding NV	EUR	62.535.190,20	5,34
307.709	Heineken NV	EUR	27.490.722,06	2,35
1.562.305	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	43.307.094,60	3,69
3.843.599	Koninklijke KPN NV	EUR	13.321.914,13	1,14
1.087.920	Stellantis NV	EUR	28.639.494,00	2,44
			202.139.602,69	17,25
<b>Portogallo</b>				
1.450.423	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	5.236.027,03	0,45
<b>Spagna</b>				
115.012	Aena SME S.A.	EUR	20.983.939,40	1,79
5.794.104	CaixaBank S.A.	EUR	26.032.909,27	2,22
1.797.839	Iberdrola S.A.	EUR	20.666.159,31	1,76
			67.683.007,98	5,77

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV			
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>							
<b>Azioni ordinarie - 97,34% (segue)</b>							
<b>Regno Unito</b>							
472.407	Unilever PLC	EUR	21.976.373,64	1,87			
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>1.140.621.604,83</b>	<b>97,34</b>			
<b>Organismi di investimento collettivo</b>							
<b>Fondi di tipo aperto - 0,59%</b>							
<b>Irlanda</b>							
669	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	6.870.214,53	0,59			
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>6.870.214,53</b>	<b>0,59</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.147.491.819,36</b>	<b>97,93</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>1.147.491.819,36</b>	<b>97,93</b>			
<b>Contratti di cambio a termine - 0,00%</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	18.749.843	EUR	17.267.959	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	82.676,85	0,00
AUD	9.222.529	EUR	5.558.366	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	11.765,67	0,00
USD	545.594	EUR	504.223	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	937,44	0,00
EUR	56.774	CHF	54.290	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	904,08	0,00
USD	154.692	EUR	142.856	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	376,98	0,00
AUD	45.428	EUR	27.390	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	51,37	0,00
EUR	18.408	AUD	30.416	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	38,31	0,00
CHF	3.307	EUR	3.379	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	23,97	0,00
AUD	1.645	EUR	993	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	0,70	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>96.775,37</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
AUD	503	EUR	304	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,75)	(0,00)
EUR	7.516	AUD	12.466	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(14,10)	(0,00)
EUR	131.267	AUD	218.005	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(401,37)	(0,00)
EUR	1.029.303	USD	1.115.902	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3.324,38)	(0,00)
CHF	2.200.274	EUR	2.300.929	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(36.627,41)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(40.368,01)</b>	<b>(0,00)</b>
					<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>	
<b>INVESTIMENTI</b>					<b>1.147.548.226,72</b>	<b>97,93</b>	
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>					<b>24.214.929,47</b>	<b>2,07</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>					<b>1.171.763.156,19</b>	<b>100,00</b>	

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	21,40
Beni di consumo non ciclici	15,82
Industriali	14,96
Tecnologia	11,17
Utilità	9,05
Beni di consumo ciclici	8,80
Energia	6,36
Comunicazioni	5,93
Materiali di base	3,85
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>97,34</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,06%</b>				
<b>Canada</b>				
103.234	Descartes Systems Group, Inc.	CAD	8.751.696,85	3,92
58.453	Waste Connections, Inc.	USD	9.309.722,71	4,17
			18.061.419,56	8,09
<b>Danimarca</b>				
199.679	Vestas Wind Systems A/S	DKK	5.166.636,71	2,31
<b>Isole Faroe</b>				
120.000	Bakkafrost P/F	NOK	7.138.657,79	3,20
<b>Francia</b>				
83.782	Legrand S.A.	EUR	8.229.068,04	3,68
54.070	Schneider Electric SE	EUR	11.335.775,50	5,08
			19.564.843,54	8,76
<b>Irlanda</b>				
87.678	Kingspan Group PLC	EUR	7.405.283,88	3,32
41.893	Trane Technologies PLC	USD	11.644.702,41	5,21
			19.049.986,29	8,53
<b>Giappone</b>				
13.600	Keyence Corp.	JPY	5.855.868,88	2,62
<b>Lussemburgo</b>				
73.000	Befesa S.A.	EUR	2.327.240,00	1,04
<b>Paesi Bassi</b>				
97.367	Alfen NV	EUR	4.868.350,00	2,18
<b>Norvegia</b>				
354.530	TOMRA Systems ASA	NOK	5.130.424,77	2,30
<b>Svezia</b>				
418.746	Atlas Copco AB	SEK	6.556.046,31	2,93
<b>Svizzera</b>				
52.610	DSM-Firmenich AG	EUR	5.545.094,00	2,48
293.442	SIG Group AG	CHF	6.033.208,61	2,70
29.226	Sika AG	CHF	8.069.961,47	3,62
			19.648.264,08	8,80
<b>Regno Unito</b>				
1.462.040	DS Smith PLC	GBP	6.784.017,84	3,04
389.632	Halma PLC	GBP	10.791.997,65	4,83
			17.576.015,49	7,87
<b>Stati Uniti</b>				
84.755	American Water Works Co., Inc.	USD	9.590.656,06	4,29
33.127	ANSYS, Inc.	USD	10.648.490,11	4,77
59.428	Badger Meter, Inc.	USD	8.903.745,07	3,99
109.742	Darling Ingredients, Inc.	USD	4.726.018,91	2,12
56.505	Ecolab, Inc.	USD	12.080.559,72	5,41
29.229	Enphase Energy, Inc.	USD	3.274.189,28	1,46
28.409	Kadant, Inc.	USD	8.630.548,98	3,86
321.473	Shoals Technologies Group, Inc.	USD	3.327.840,87	1,49
30.203	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	1.985.008,28	0,89
68.194	Veralto Corp.	USD	5.598.222,26	2,51
42.626	Waste Management, Inc.	USD	8.412.714,72	3,77
23.384	Watts Water Technologies, Inc.	USD	4.602.101,11	2,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV			
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)							
Azioni ordinarie - 99,06% (segue)							
Stati Uniti (segue)							
71.119	Xylem, Inc./NY	USD	8.510.573,67	3,81			
			90.290.669,04	40,43			
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>221.234.422,46</b>	<b>99,06</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>221.234.422,46</b>	<b>99,06</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>221.234.422,46</b>	<b>99,06</b>			
Contratti di cambio a termine - 0,06%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	833.394.331	EUR	32.813.228	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	121.944,52	0,06
EUR	285.732	NOK	3.273.248	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.419,90	0,00
EUR	163.316	SEK	1.829.757	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	4.867,05	0,00
EUR	323.816	CHF	310.178	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	4.611,62	0,00
EUR	148.768	JPY	24.115.859	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	978,17	0,00
EUR	78.575	CZK	1.983.540	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	186,92	0,00
CAD	24.534	EUR	16.613	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	167,47	0,00
EUR	123.912	DKK	923.263	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	115,73	0,00
GBP	5.604	EUR	6.526	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	25,10	0,00
USD	33.831	EUR	31.282	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	24,52	0,00
EUR	25.608	GBP	21.891	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	16,09	0,00
JPY	265.401	EUR	1.624	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	2,70	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>139.359,79</b>	<b>0,06</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
DKK	12.098	EUR	1.623	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,60)	(0,00)
EUR	470	AUD	783	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2,70)	(0,00)
SEK	21.417	EUR	1.859	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3,87)	(0,00)
CHF	3.578	EUR	3.691	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(8,69)	(0,00)
EUR	6.342	CHF	6.190	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(27,76)	(0,00)
CZK	527.692	EUR	20.901	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(47,03)	(0,00)
NOK	35.009	EUR	3.081	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(94,02)	(0,00)
JPY	1.384.788	EUR	8.628	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(141,44)	(0,00)
EUR	372.600	GBP	319.531	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(955,38)	(0,00)
EUR	220.508	CAD	324.567	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.484,49)	(0,00)
EUR	1.039.979	CZK	26.412.018	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3.805,78)	(0,00)
EUR	2.618.745	USD	2.837.562	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(7.063,98)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(13.635,74)</b>	<b>(0,00)</b>
					<b>Valore di mercato EUR</b>		<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>					<b>221.360.146,51</b>		<b>99,12</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>					<b>1.966.949,08</b>		<b>0,88</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>					<b>223.327.095,59</b>		<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Industriali	66,72
Tecnologia	8,69
Materiali di base	7,89
Energia	6,15
Beni di consumo non ciclici	5,32
Utilità	4,29
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,06</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41%</b>				
<b>Australia</b>				
17.172	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	329.382,38	0,13
10.078	Aurizon Holdings Ltd.	AUD	26.294,39	0,01
25.273	Brambles Ltd.	AUD	266.364,89	0,10
234	Cochlear Ltd.	AUD	51.524,17	0,02
4.998	Commonwealth Bank of Australia	AUD	392.445,78	0,15
6.738	Computershare Ltd.	AUD	114.802,01	0,04
1.861	CSL Ltd.	AUD	349.681,97	0,13
11.426	Goodman Group	AUD	252.061,36	0,10
3.131	IDP Education Ltd.	AUD	36.623,06	0,01
14.160	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	59.136,28	0,02
1.922	Macquarie Group Ltd.	AUD	250.380,07	0,09
10.218	Mineral Resources Ltd.	AUD	471.969,37	0,18
31.635	Northern Star Resources Ltd.	AUD	297.729,23	0,11
10.053	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	118.957,18	0,04
865	Ramsay Health Care Ltd.	AUD	31.876,60	0,01
1.043	REA Group Ltd.	AUD	126.236,33	0,05
4.965	SEEK Ltd.	AUD	81.167,63	0,03
8.737	Seven Group Holdings Ltd.	AUD	232.447,38	0,09
2.188	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	41.984,19	0,02
6.713	Stockland	AUD	21.232,73	0,01
7.475	Suncorp Group Ltd.	AUD	79.853,18	0,03
36.307	Transurban Group	AUD	315.410,40	0,12
2.998	Wesfarmers Ltd.	AUD	133.816,00	0,05
11.752	Westpac Banking Corp.	AUD	200.125,82	0,08
2.051	WiseTech Global Ltd.	AUD	125.727,35	0,05
6.914	Woolworths Group Ltd.	AUD	149.624,63	0,06
			4.556.854,38	1,73
<b>Austria</b>				
2.195	Verbund AG	EUR	160.608,15	0,06
6.983	voestalpine AG	EUR	196.082,64	0,08
			356.690,79	0,14
<b>Belgio</b>				
194	Ageas S.A./NV	EUR	8.992,60	0,00
155	D'ieteren Group	EUR	34.417,44	0,01
1.894	Elia Group S.A./NV	EUR	204.552,00	0,08
			247.962,04	0,09
<b>Bermuda</b>				
3.336	Arch Capital Group Ltd.	USD	308.379,84	0,12
264	Everest Group Ltd.	USD	104.940,00	0,04
30.500	Hongkong Land Holdings Ltd.	USD	93.635,00	0,03
934	Liberty Global Ltd.	USD	16.475,76	0,01
			523.430,60	0,20
<b>Canada</b>				
3.022	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	180.370,91	0,07
3.830	Bank of Montreal	CAD	374.297,06	0,14
12.715	Bank of Nova Scotia/The	CAD	658.370,63	0,25
4.595	BCE, Inc.	CAD	156.296,21	0,06
8.143	Brookfield Renewable Corp.	CAD	200.017,23	0,08
5.052	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	256.361,23	0,10
1.021	CGI, Inc.	CAD	112.749,48	0,04
177	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	483.946,06	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Canada (segue)</b>				
11.746	Element Fleet Management Corp.	CAD	190.001,80	0,07
5.719	Empire Co. Ltd.	CAD	139.800,13	0,05
34.788	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	374.293,94	0,14
2.877	George Weston Ltd.	CAD	389.077,98	0,15
10.473	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	335.259,83	0,13
19.359	Hydro One Ltd.	CAD	565.069,65	0,22
356	iA Financial Corp., Inc.	CAD	22.137,37	0,01
2.028	Intact Financial Corp.	CAD	329.755,12	0,13
39.122	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	467.180,14	0,18
60.188	Kinross Gold Corp.	CAD	369.600,80	0,14
3.994	Loblaw Cos Ltd.	CAD	443.007,13	0,17
39.644	Lundin Mining Corp.	CAD	406.034,24	0,16
27.562	Manulife Financial Corp.	CAD	689.024,54	0,26
2.659	Metro, Inc./CN	CAD	142.887,48	0,05
1.549	National Bank of Canada	CAD	130.558,98	0,05
3.125	Open Text Corp.	CAD	121.374,47	0,05
19.802	Pan American Silver Corp.	CAD	298.804,24	0,11
2.220	Power Corp. of Canada	CAD	62.306,00	0,02
4.861	Quebecor, Inc.	CAD	106.649,24	0,04
1.760	RB Global, Inc.	CAD	134.180,08	0,05
4.733	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	376.226,72	0,14
7.398	Rogers Communications, Inc.	CAD	303.409,57	0,12
9.606	Royal Bank of Canada	CAD	969.792,51	0,37
7.687	Shopify, Inc.	CAD	593.601,70	0,23
5.797	Sun Life Financial, Inc.	CAD	316.612,80	0,12
6.955	TELUS Corp.	CAD	111.372,51	0,04
703	TFI International, Inc.	CAD	112.209,87	0,04
3.369	Thomson Reuters Corp.	CAD	524.799,70	0,20
5.229	TMX Group Ltd.	CAD	138.061,83	0,05
306	Toromont Industries Ltd.	CAD	29.475,04	0,01
9.934	Toronto-Dominion Bank/The	CAD	600.114,17	0,23
1.608	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	138.977,78	0,05
5.017	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	236.530,28	0,09
1.329	WSP Global, Inc.	CAD	221.714,42	0,08
			12.812.310,87	4,87
<b>Isole Cayman</b>				
70.500	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	290.690,10	0,11
11.500	Grab Holdings Ltd.	USD	36.110,00	0,01
8.000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	26.067,34	0,01
			352.867,44	0,13
<b>Danimarca</b>				
107	AP Moller - Maersk A/S	DKK	136.877,58	0,05
162	Coloplast A/S	DKK	21.870,53	0,01
493	Demant A/S	DKK	24.484,04	0,01
1.789	DSV A/S	DKK	290.633,17	0,11
13.663	Novo Nordisk A/S	DKK	1.743.459,34	0,66
1.716	Novonesis (Novozymes) B	DKK	100.676,64	0,04
350	Pandora A/S	DKK	56.479,40	0,02
8.219	Vestas Wind Systems A/S	DKK	229.677,41	0,09
			2.604.158,11	0,99

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Francia</b>				
1.582	Aeroports de Paris S.A.	EUR	217.157,97	0,08
12.114	Alstom S.A.	EUR	184.864,48	0,07
3.557	Arkema S.A.	EUR	374.705,76	0,14
11.818	AXA S.A.	EUR	444.359,16	0,17
74	BioMerieux	EUR	8.171,82	0,00
4.582	BNP Paribas S.A.	EUR	325.912,16	0,12
1.650	Bouygues S.A.	EUR	67.413,06	0,03
346	Capgemini SE	EUR	79.705,94	0,03
4.042	Carrefour S.A.	EUR	69.300,09	0,03
232	Dassault Systemes SE	EUR	10.282,98	0,00
176	Eiffage S.A.	EUR	19.986,91	0,01
1.370	EssilorLuxottica S.A.	EUR	310.272,12	0,12
881	Eurazeo SE	EUR	77.307,75	0,03
8.638	Getlink SE	EUR	147.212,25	0,06
96	Hermes International SCA	EUR	245.306,88	0,09
3.923	Klepierre S.A.	EUR	101.684,16	0,04
680	Legrand S.A.	EUR	72.132,77	0,03
1.094	L'Oreal S.A.	EUR	518.273,74	0,20
7.549	Orange S.A.	EUR	88.768,99	0,03
1.371	Publicis Groupe S.A.	EUR	149.622,71	0,06
1.509	Rexel S.A.	EUR	40.791,89	0,01
2.060	Sanofi S.A.	EUR	202.367,81	0,08
3.210	Schneider Electric SE	EUR	726.814,61	0,28
2.939	Societe Generale S.A.	EUR	78.749,92	0,03
969	Sodexo S.A.	EUR	83.177,41	0,03
695	Teleperformance SE	EUR	67.614,05	0,03
11.233	Veolia Environnement S.A.	EUR	365.526,31	0,14
3.794	Vinci S.A.	EUR	486.621,47	0,18
7.427	Worldline S.A./France	EUR	92.082,92	0,03
			5.656.188,09	2,15
<b>Germania</b>				
1.505	Allianz SE	EUR	451.536,12	0,17
1.494	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	160.383,89	0,06
2.366	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	273.312,75	0,10
1.325	Delivery Hero SE	EUR	37.942,97	0,01
7.421	Deutsche Bank AG	EUR	116.870,06	0,05
555	Deutsche Boerse AG	EUR	113.676,21	0,04
9.101	Deutsche Post AG	EUR	392.327,73	0,15
16.402	Deutsche Telekom AG	EUR	398.568,60	0,15
13.684	Evonik Industries AG	EUR	270.820,04	0,10
5.269	Infineon Technologies AG	EUR	179.336,74	0,07
8.083	Mercedes-Benz Group AG	EUR	644.334,72	0,25
630	Merck KGaA	EUR	111.313,44	0,04
422	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	206.140,25	0,08
4.118	SAP SE	EUR	802.585,02	0,31
3.848	Siemens AG	EUR	735.417,44	0,28
1.378	Siemens Healthineers AG	EUR	84.412,97	0,03
474	Symrise AG	EUR	56.797,52	0,02
631	Vonovia SE	EUR	18.672,55	0,01
			5.054.449,02	1,92

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Hong Kong</b>				
53.000	AIA Group Ltd.	HKD	356.807,88	0,14
18.000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	48.278,84	0,02
5.600	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	163.578,71	0,06
12.500	Link REIT	HKD	53.874,74	0,02
86.500	MTR Corp Ltd.	HKD	285.635,19	0,11
24.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	231.929,18	0,09
4.500	Swire Pacific Ltd.	HKD	37.058,31	0,01
15.400	Swire Properties Ltd.	HKD	32.417,09	0,01
			1.209.579,94	0,46
<b>Irlanda</b>				
2.987	Accenture PLC	USD	1.035.324,07	0,39
10.317	AIB Group PLC	EUR	52.413,66	0,02
501	Allegion PLC	USD	67.489,71	0,03
1.216	Aon PLC	USD	405.803,52	0,15
3.450	Bank of Ireland Group PLC	EUR	35.210,70	0,01
815	CRH PLC	GBP	70.297,59	0,03
2.211	Eaton Corp. PLC	USD	691.335,48	0,26
2.588	James Hardie Industries PLC	AUD	104.035,48	0,04
802	Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	96.576,84	0,04
5.486	Johnson Controls International PLC	USD	358.345,52	0,14
180	Kingspan Group PLC	EUR	16.419,02	0,01
7.481	Medtronic PLC	USD	651.969,15	0,25
898	Pentair PLC	USD	76.725,12	0,03
1.430	Seagate Technology Holdings PLC	USD	133.061,50	0,05
1.789	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	81.670,71	0,03
568	STERIS PLC	USD	127.697,76	0,05
1.347	Trane Technologies PLC	USD	404.369,40	0,15
809	Willis Towers Watson PLC	USD	222.475,00	0,08
			4.631.220,23	1,76
<b>Israele</b>				
21.740	Bank Hapoalim BM	ILS	204.600,60	0,08
669	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	109.722,69	0,04
169	CyberArk Software Ltd.	USD	44.891,47	0,02
1.595	Global-e Online Ltd.	USD	57.978,25	0,02
20.536	Israel Discount Bank Ltd.	ILS	106.668,14	0,04
304	Nice Ltd.	ILS	79.424,84	0,03
11.192	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	157.919,12	0,06
1.024	Wix.com Ltd.	USD	140.779,52	0,05
			901.984,63	0,34
<b>Italia</b>				
3.661	Assicurazioni Generali SpA	EUR	92.758,02	0,04
75.883	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	275.610,09	0,11
21.599	Poste Italiane SpA	EUR	270.708,91	0,10
60.151	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	497.617,19	0,19
11.947	UniCredit SpA	EUR	453.854,58	0,17
			1.590.548,79	0,61
<b>Giappone</b>				
3.900	Advantest Corp.	JPY	173.634,09	0,07
3.800	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	141.959,44	0,05
15.000	Astellas Pharma, Inc.	JPY	161.068,91	0,06
3.700	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	68.715,21	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	--------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

## Azioni ordinarie - 99,41% (segue)

### Giappone (segue)

4.800	Bridgestone Corp.	JPY	213.005,61	0,08
1.500	Canon, Inc.	JPY	44.729,55	0,02
1.100	Central Japan Railway Co.	JPY	27.302,71	0,01
2.300	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	70.456,76	0,03
2.500	Daifuku Co. Ltd.	JPY	59.965,69	0,02
2.200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	56.119,53	0,02
10.600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	337.508,60	0,13
14.900	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	443.309,24	0,17
23.200	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	176.365,48	0,07
6.000	Denso Corp.	JPY	114.879,18	0,04
800	Disco Corp.	JPY	294.148,09	0,11
500	Eisai Co. Ltd.	JPY	20.632,07	0,01
5.600	FANUC Corp.	JPY	156.493,04	0,06
500	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	155.051,00	0,06
2.900	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	194.770,33	0,07
6.000	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	134.773,39	0,05
12.000	Fujitsu Ltd.	JPY	191.970,12	0,07
4.100	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	123.774,24	0,05
8.600	Hitachi Ltd.	JPY	786.040,16	0,30
2.300	Hoya Corp.	JPY	287.800,46	0,11
10.000	Hulic Co. Ltd.	JPY	102.748,79	0,04
1.000	Ibiden Co. Ltd.	JPY	44.820,69	0,02
3.900	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	105.748,02	0,04
13.900	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	149.235,25	0,06
13.000	Kajima Corp.	JPY	266.778,16	0,10
8.700	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	117.041,47	0,04
11.700	KDDI Corp.	JPY	346.164,33	0,13
300	Keyence Corp.	JPY	139.507,46	0,05
7.800	Komatsu Ltd.	JPY	231.073,45	0,09
29.500	LY Corp.	JPY	74.786,71	0,03
1.900	MISUMI Group, Inc.	JPY	26.422,83	0,01
7.500	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	136.712,45	0,05
71.700	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	729.180,09	0,28
21.300	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	229.775,53	0,09
19.620	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	387.878,48	0,15
6.600	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	JPY	116.548,65	0,04
3.400	NEC Corp.	JPY	248.113,96	0,09
4.400	Nexon Co. Ltd.	JPY	73.220,16	0,03
3.900	Nintendo Co. Ltd.	JPY	212.995,92	0,08
19.100	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	137.433,08	0,05
45.000	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	53.569,08	0,02
1.800	Nippon Yusen KK	JPY	49.454,32	0,02
200	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	30.284,73	0,01
800	Nitto Denko Corp.	JPY	73.138,74	0,03
27.700	Nomura Holdings, Inc.	JPY	177.193,06	0,07
3.100	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	87.591,73	0,03
2.000	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	56.503,89	0,02
5.900	NTT Data Group Corp.	JPY	93.815,63	0,04
12.000	Obayashi Corp.	JPY	142.641,32	0,05
10.700	Olympus Corp.	JPY	154.003,05	0,06
300	Omron Corp.	JPY	10.745,45	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Giappone (segue)</b>				
7.100	Oriental Land Co. Ltd./Japan	JPY	227.419,04	0,09
3.600	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	95.459,46	0,04
32.000	Panasonic Holdings Corp.	JPY	305.537,88	0,12
7.500	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	329.897,27	0,12
6.100	Renesas Electronics Corp.	JPY	108.776,80	0,04
18.700	Ricoh Co. Ltd.	JPY	166.172,43	0,06
7.000	Seiko Epson Corp.	JPY	122.419,25	0,05
6.200	Sekisui House Ltd.	JPY	141.131,93	0,05
4.500	Sharp Corp./Japan	JPY	25.062,51	0,01
19.600	Shimizu Corp.	JPY	126.485,49	0,05
800	Shiseido Co. Ltd.	JPY	21.924,85	0,01
300	SMC Corp.	JPY	169.398,69	0,06
17.000	SoftBank Corp.	JPY	218.456,51	0,08
8.300	SoftBank Group Corp.	JPY	495.596,21	0,19
6.000	Sompo Holdings, Inc.	JPY	125.767,52	0,05
7.000	Sony Group Corp.	JPY	600.538,59	0,23
400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	15.420,93	0,01
14.600	Subaru Corp.	JPY	332.445,84	0,13
5.100	SUMCO Corp.	JPY	80.667,20	0,03
61.300	Sumitomo Corp.	JPY	1.476.591,36	0,56
4.800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	74.351,38	0,03
2.800	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	163.676,31	0,06
6.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	129.398,34	0,05
3.200	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	108.267,98	0,04
5.200	T&D Holdings, Inc.	JPY	90.423,40	0,03
2.900	Taisei Corp.	JPY	105.722,42	0,04
10.400	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	289.319,94	0,11
600	TDK Corp.	JPY	29.487,71	0,01
12.200	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	382.704,98	0,14
2.600	Tokyo Electron Ltd.	JPY	679.149,88	0,26
6.100	Tokyu Corp.	JPY	74.279,07	0,03
6.500	TOPPAN Holdings, Inc.	JPY	162.944,62	0,06
700	Yamaha Corp.	JPY	15.107,73	0,01
5.000	Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	72.036,53	0,03
1.400	Yaskawa Electric Corp.	JPY	59.627,69	0,02
4.200	Yokogawa Electric Corp.	JPY	96.752,30	0,04
			16.958.019,42	6,45
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
2.048	Aptiv PLC	USD	163.123,20	0,06
5.062	Experian PLC	GBP	220.868,49	0,09
1.719	Ferguson PLC	USD	375.481,17	0,14
14.106	WPP PLC	GBP	134.287,03	0,05
			893.759,89	0,34
<b>Multinazionale</b>				
2.242	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	180.391,32	0,07
<b>Paesi Bassi</b>				
61	Adyen NV	EUR	103.299,84	0,04
2.282	AerCap Holdings NV	USD	198.328,62	0,07
1.475	Akzo Nobel NV	EUR	110.203,74	0,04
70	ASM International NV	EUR	42.782,04	0,02
1.583	ASML Holding NV	EUR	1.525.340,79	0,58

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Paesi Bassi (segue)</b>				
27.176	CNH Industrial NV	USD	352.200,96	0,13
652	EXOR NV	EUR	72.563,69	0,03
5.841	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	174.865,52	0,07
533	NXP Semiconductors NV	USD	132.061,41	0,05
6.408	Prosus NV	EUR	201.217,61	0,08
4.818	STMicroelectronics NV	EUR	207.721,32	0,08
			3.120.585,54	1,19
<b>Nuova Zelanda</b>				
826	Xero Ltd.	AUD	71.906,95	0,03
<b>Norvegia</b>				
16.598	Adevinta ASA	NOK	174.110,24	0,07
35.685	DNB Bank ASA	NOK	707.542,31	0,27
11.644	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	168.725,62	0,06
25.553	Mowi ASA	NOK	468.610,64	0,18
43.147	Orkla ASA	NOK	304.414,52	0,12
3.182	Salmar ASA	NOK	209.833,79	0,08
29.095	Telenor ASA	NOK	323.840,98	0,12
			2.357.078,10	0,90
<b>Portogallo</b>				
10.631	Jeronimo Martins SGPS S.A.	EUR	211.029,60	0,08
<b>Singapore</b>				
9.000	CapitaLand Investment Ltd./Singapore	SGD	17.884,65	0,01
15.600	City Developments Ltd.	SGD	67.643,90	0,02
31.788	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	317.906,12	0,12
1.252.700	Seatrium Ltd.	SGD	73.365,00	0,03
176.900	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	331.936,02	0,13
10.700	United Overseas Bank Ltd.	SGD	232.683,78	0,09
			1.041.419,47	0,40
<b>Spagna</b>				
1.545	Acciona S.A.	EUR	188.301,51	0,07
773	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	32.375,09	0,01
2.018	Aena SME S.A.	EUR	397.638,82	0,15
5.349	Amadeus IT Group S.A.	EUR	343.380,12	0,13
34.587	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	412.387,71	0,16
97.093	Banco Santander S.A.	EUR	474.126,48	0,18
19.334	EDP Renovaveis S.A.	EUR	261.948,63	0,10
4.294	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	216.433,06	0,08
16.888	Redeia Corp. S.A.	EUR	288.268,02	0,11
38.061	Telefonica S.A.	EUR	168.081,94	0,07
			2.782.941,38	1,06
<b>Svezia</b>				
3.638	Assa Abloy AB	SEK	104.486,26	0,04
6.349	Atlas Copco AB	SEK	107.354,54	0,04
12.111	Atlas Copco AB	SEK	179.128,99	0,07
16.258	Boliden AB	SEK	451.965,89	0,17
2.088	Investor AB	SEK	52.460,69	0,02
1.409	Sandvik AB	SEK	31.322,53	0,01
636	Skanska AB	SEK	11.331,01	0,00
7.783	Volvo AB	SEK	211.159,90	0,08
10.380	Volvo Car AB	SEK	39.393,64	0,02
			1.188.603,45	0,45

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	--------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

## Azioni ordinarie - 99,41% (segue)

### Svizzera

13.336	ABB Ltd.	CHF	620.234,31	0,24
1.480	Adecco Group AG	CHF	58.595,31	0,02
1.343	Alcon, Inc.	CHF	111.442,01	0,04
2.209	Bunge Global S.A.	USD	226.466,68	0,09
2.663	Chubb Ltd.	USD	690.063,19	0,26
2.653	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	405.004,44	0,15
13.471	Clariant AG	CHF	182.315,41	0,07
494	Coca-Cola HBC AG	GBP	15.619,86	0,00
1.417	DSM-Firmenich AG	EUR	161.299,94	0,06
1.525	Garmin Ltd.	USD	227.026,75	0,09
76	Givaudan S.A.	CHF	338.865,33	0,13
102	Kuehne + Nagel International AG	CHF	28.424,56	0,01
814	Logitech International S.A.	CHF	72.986,17	0,03
12.332	Nestle S.A.	CHF	1.310.968,14	0,50
7.722	Novartis AG	CHF	749.052,00	0,28
2.266	Roche Holding AG	CHF	577.884,09	0,22
301	Schindler Holding AG	CHF	73.520,60	0,03
734	SGS S.A.	CHF	71.305,65	0,03
1.775	Sika AG	CHF	529.327,19	0,20
151	Sonova Holding AG	CHF	43.772,73	0,02
473	Straumann Holding AG	CHF	75.621,18	0,03
140	Swiss Life Holding AG	CHF	98.265,79	0,04
1.970	Swiss Re AG	CHF	253.604,42	0,10
16	Swisscom AG	CHF	9.795,05	0,00
2.280	TE Connectivity Ltd.	USD	331.147,20	0,13
187	Temenos AG	CHF	13.387,10	0,00
72	VAT Group AG	CHF	37.354,95	0,01
741	Zurich Insurance Group AG	CHF	400.075,83	0,15
			7.713.425,88	2,93

### Regno Unito

16.322	3i Group PLC	GBP	579.181,13	0,22
21.951	Antofagasta PLC	GBP	565.406,54	0,22
2.261	Ashtead Group PLC	GBP	161.090,14	0,06
6.452	AstraZeneca PLC	GBP	870.309,18	0,33
91.369	Barclays PLC	GBP	211.452,90	0,08
47.247	BT Group PLC	GBP	65.444,36	0,03
1.343	Bunzl PLC	GBP	51.710,68	0,02
154.466	Centrica PLC	GBP	249.082,38	0,09
1.379	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	96.461,05	0,04
11.258	Compass Group PLC	GBP	330.369,35	0,13
2.281	Croda International PLC	GBP	141.249,81	0,05
22.226	GSK PLC	GBP	479.723,51	0,18
104.357	HSBC Holdings PLC	GBP	816.021,36	0,31
15.596	Informa PLC	GBP	163.760,08	0,06
345	Intertek Group PLC	GBP	21.725,69	0,01
3.996	Kingfisher PLC	GBP	12.589,57	0,00
23.866	Legal & General Group PLC	GBP	76.698,35	0,03
502.834	Lloyds Banking Group PLC	GBP	328.782,12	0,13
1.239	London Stock Exchange Group PLC	GBP	148.534,32	0,06
24.353	M&G PLC	GBP	67.834,46	0,03
1.861	Mondi PLC	GBP	32.806,93	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Regno Unito (segue)</b>				
38.356	NatWest Group PLC	GBP	128.643,29	0,05
185	NMC Health PLC <sup>(b)</sup>	GBP	0,03	0,00
3.774	Ocado Group PLC	GBP	21.696,91	0,01
5.516	Pearson PLC	GBP	72.607,46	0,03
14.296	Prudential PLC	GBP	134.181,50	0,05
3.125	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	178.118,24	0,07
11.054	RELX PLC	GBP	478.126,16	0,18
6.138	Rentokil Initial PLC	GBP	36.574,81	0,01
4.177	Royalty Pharma PLC	USD	126.855,49	0,05
10.025	Severn Trent PLC	GBP	312.802,79	0,12
4.379	Smiths Group PLC	GBP	90.804,04	0,03
10.746	Standard Chartered PLC	GBP	91.141,77	0,03
15.573	Taylor Wimpey PLC	GBP	26.961,29	0,01
11.424	Unilever PLC	GBP	573.719,01	0,22
28.234	United Utilities Group PLC	GBP	367.009,30	0,14
153.851	Vodafone Group PLC	GBP	136.940,60	0,05
3.875	Whitbread PLC	GBP	162.223,40	0,06
			8.408.640,00	3,20
<b>Stati Uniti</b>				
944	A O Smith Corp.	USD	84.450,24	0,03
8.465	AbbVie, Inc.	USD	1.541.476,50	0,59
2.077	Adobe, Inc.	USD	1.048.054,20	0,40
7.103	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.282.020,47	0,49
419	AECOM	USD	41.095,52	0,02
4.919	Aflac, Inc.	USD	422.345,34	0,16
1.993	Agilent Technologies, Inc.	USD	290.001,43	0,11
1.998	Akamai Technologies, Inc.	USD	217.302,48	0,08
983	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	126.718,53	0,05
407	Align Technology, Inc.	USD	133.463,44	0,05
507	Allstate Corp./The	USD	87.716,07	0,03
2.127	Ally Financial, Inc.	USD	86.334,93	0,03
23.849	Alphabet, Inc.	USD	3.631.248,74	1,38
24.862	Alphabet, Inc.	USD	3.752.421,66	1,43
38.713	Amazon.com, Inc.	USD	6.983.050,94	2,66
3.701	American Express Co.	USD	842.680,69	0,32
10.303	American International Group, Inc.	USD	805.385,51	0,31
2.284	American Tower Corp.	USD	451.295,56	0,17
5.849	American Water Works Co., Inc.	USD	714.806,29	0,27
797	Ameriprise Financial, Inc.	USD	349.436,68	0,13
897	AMETEK, Inc.	USD	164.061,30	0,06
2.710	Amgen, Inc.	USD	770.507,20	0,29
894	Analog Devices, Inc.	USD	176.824,26	0,07
5.580	Annaly Capital Management, Inc.	USD	109.870,20	0,04
263	ANSYS, Inc.	USD	91.303,08	0,03
3.318	Apollo Global Management, Inc.	USD	373.109,10	0,14
61.582	Apple, Inc.	USD	10.560.081,36	4,02
10.289	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	646.252,09	0,25
1.511	Arista Networks, Inc.	USD	438.159,78	0,17
1.277	Arthur J Gallagher & Co.	USD	319.301,08	0,12
548	Assurant, Inc.	USD	103.155,52	0,04
40.360	AT&T, Inc.	USD	710.336,00	0,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
722	Atlassian Corp.	USD	140.869,42	0,05
1.144	Autodesk, Inc.	USD	297.920,48	0,11
2.336	Automatic Data Processing, Inc.	USD	583.392,64	0,22
1.240	AvalonBay Communities, Inc.	USD	230.094,40	0,09
2.532	Avantor, Inc.	USD	64.743,24	0,02
445	Avery Dennison Corp.	USD	99.346,25	0,04
2.065	Axon Enterprise, Inc.	USD	646.097,20	0,25
30.770	Bank of America Corp.	USD	1.166.798,40	0,44
5.401	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	311.205,62	0,12
536	Bath & Body Works, Inc.	USD	26.810,72	0,01
3.127	Baxter International, Inc.	USD	133.647,98	0,05
1.582	Becton Dickinson & Co.	USD	391.465,90	0,15
812	Bentley Systems, Inc.	USD	42.402,64	0,02
715	Best Buy Co., Inc.	USD	58.651,45	0,02
334	BILL Holdings, Inc.	USD	22.952,48	0,01
482	Biogen, Inc.	USD	103.933,66	0,04
107	Bio-Rad Laboratories, Inc.	USD	37.008,09	0,01
109	Bio-Techne Corp.	USD	7.672,51	0,00
294	BlackRock, Inc.	USD	245.107,80	0,09
262	Booking Holdings, Inc.	USD	950.504,56	0,36
3.334	BorgWarner, Inc.	USD	115.823,16	0,04
1.301	Boston Properties, Inc.	USD	84.968,31	0,03
8.213	Boston Scientific Corp.	USD	562.508,37	0,21
17.722	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	961.064,06	0,37
1.990	Broadcom, Inc.	USD	2.637.565,90	1,00
1.076	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	220.429,36	0,08
906	Brown & Brown, Inc.	USD	79.311,24	0,03
1.166	Builders FirstSource, Inc.	USD	243.169,30	0,09
135	Burlington Stores, Inc.	USD	31.345,65	0,01
1.272	Cadence Design Systems, Inc.	USD	395.948,16	0,15
1.155	Campbell Soup Co.	USD	51.339,75	0,02
1.511	Capital One Financial Corp.	USD	224.972,79	0,09
2.445	Cardinal Health, Inc.	USD	273.595,50	0,10
425	Carlisle Cos, Inc.	USD	166.536,25	0,06
553	CarMax, Inc.	USD	48.171,83	0,02
5.130	Carrier Global Corp.	USD	298.206,90	0,11
896	Catalent, Inc.	USD	50.579,20	0,02
754	Cboe Global Markets, Inc.	USD	138.532,42	0,05
2.107	CBRE Group, Inc.	USD	204.884,68	0,08
110	CDW Corp./DE	USD	28.135,80	0,01
798	Cencora, Inc.	USD	193.906,02	0,07
1.527	Centene Corp.	USD	119.838,96	0,05
2.320	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	176.644,80	0,07
90	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	24.385,50	0,01
6.989	Charles Schwab Corp./The	USD	505.584,26	0,19
1.176	Charter Communications, Inc.	USD	341.780,88	0,13
158	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	459.269,66	0,17
1.024	Church & Dwight Co., Inc.	USD	106.813,44	0,04
1.589	Cigna Group/The	USD	577.108,91	0,22
591	Cintas Corp.	USD	406.034,73	0,15
22.485	Cisco Systems, Inc.	USD	1.122.226,35	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
13.230	Citigroup, Inc.	USD	836.665,20	0,32
8.066	Citizens Financial Group, Inc.	USD	292.715,14	0,11
518	Clorox Co./The	USD	79.310,98	0,03
2.205	Cloudflare, Inc.	USD	213.510,15	0,08
505	CME Group, Inc.	USD	108.721,45	0,04
20.878	Coca-Cola Co./The	USD	1.277.316,04	0,49
2.928	Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	214.593,12	0,08
4.172	Colgate-Palmolive Co.	USD	375.688,60	0,14
26.288	Comcast Corp.	USD	1.139.584,80	0,43
5.477	Conagra Brands, Inc.	USD	162.338,28	0,06
1.036	Cooper Cos, Inc./The	USD	105.112,56	0,04
7.020	Copart, Inc.	USD	406.598,40	0,15
5.200	Corning, Inc.	USD	171.392,00	0,07
2.085	CoStar Group, Inc.	USD	201.411,00	0,08
642	CrowdStrike Holdings, Inc.	USD	205.818,78	0,08
2.443	Crown Castle, Inc.	USD	258.542,69	0,10
1.410	Crown Holdings, Inc.	USD	111.756,60	0,04
7.826	CSX Corp.	USD	290.109,82	0,11
6.988	CVS Health Corp.	USD	557.362,88	0,21
3.376	Danaher Corp.	USD	843.054,72	0,32
9.451	Darling Ingredients, Inc.	USD	439.566,01	0,17
691	Datadog, Inc.	USD	85.407,60	0,03
539	DaVita, Inc.	USD	74.408,95	0,03
973	Dayforce, Inc.	USD	64.422,33	0,02
79	Deckers Outdoor Corp.	USD	74.359,54	0,03
4.063	Dell Technologies, Inc.	USD	463.628,93	0,18
2.037	Dexcom, Inc.	USD	282.531,90	0,11
1.426	Digital Realty Trust, Inc.	USD	205.401,04	0,08
1.755	Discover Financial Services	USD	230.062,95	0,09
580	DocuSign, Inc.	USD	34.539,00	0,01
1.008	Dollar General Corp.	USD	157.308,48	0,06
1.086	Dollar Tree, Inc.	USD	144.600,90	0,05
307	Domino's Pizza, Inc.	USD	152.542,16	0,06
2.874	DoorDash, Inc.	USD	395.807,28	0,15
1.396	Dover Corp.	USD	247.357,24	0,09
1.679	DR Horton, Inc.	USD	276.279,45	0,11
3.250	Dropbox, Inc.	USD	78.975,00	0,03
1.102	Dynatrace, Inc.	USD	51.176,88	0,02
9.698	eBay, Inc.	USD	511.860,44	0,19
2.980	Edwards Lifesciences Corp.	USD	284.768,80	0,11
1.304	Electronic Arts, Inc.	USD	173.001,68	0,07
943	Elevance Health, Inc.	USD	488.983,22	0,19
3.502	Eli Lilly & Co.	USD	2.724.415,92	1,04
1.830	Entegris, Inc.	USD	257.188,20	0,10
272	EPAM Systems, Inc.	USD	75.115,52	0,03
824	Equifax, Inc.	USD	220.436,48	0,08
368	Equinix, Inc.	USD	303.721,44	0,12
8.922	Equitable Holdings, Inc.	USD	339.125,22	0,13
1.314	Equity Residential	USD	82.926,54	0,03
230	Essex Property Trust, Inc.	USD	56.306,30	0,02
1.128	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	173.881,20	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
326	Etsy, Inc.	USD	22.402,72	0,01
666	Exact Sciences Corp.	USD	45.993,96	0,02
3.629	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	441.177,53	0,17
749	Extra Space Storage, Inc.	USD	110.103,00	0,04
139	F5, Inc.	USD	26.353,01	0,01
128	FactSet Research Systems, Inc.	USD	58.161,92	0,02
154	Fair Isaac Corp.	USD	192.439,94	0,07
3.714	Fastenal Co.	USD	286.497,96	0,11
1.314	FedEx Corp.	USD	380.718,36	0,14
3.678	Fidelity National Financial, Inc.	USD	195.301,80	0,07
3.245	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	240.714,10	0,09
5.438	Fifth Third Bancorp	USD	202.347,98	0,08
1.164	First Solar, Inc.	USD	196.483,20	0,07
3.442	Fiserv, Inc.	USD	550.100,44	0,21
3.807	Fortinet, Inc.	USD	260.056,17	0,10
3.614	Fortive Corp.	USD	310.876,28	0,12
1.052	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	89.072,84	0,03
1.834	Fox Corp.	USD	57.349,18	0,02
2.514	Franklin Resources, Inc.	USD	70.668,54	0,03
470	Gartner, Inc.	USD	224.034,90	0,09
2.245	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	204.092,95	0,08
7.793	Gen Digital, Inc.	USD	174.563,20	0,07
4.162	General Mills, Inc.	USD	291.215,14	0,11
6.598	Gilead Sciences, Inc.	USD	483.303,50	0,18
1.846	Global Payments, Inc.	USD	246.736,36	0,09
1.859	GoDaddy, Inc.	USD	220.626,12	0,08
2.365	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	243.713,25	0,09
777	Hasbro, Inc.	USD	43.916,04	0,02
1.230	HCA Healthcare, Inc.	USD	410.241,90	0,16
760	Henry Schein, Inc.	USD	57.395,20	0,02
1.275	Hershey Co./The	USD	247.987,50	0,09
12.776	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	226.518,48	0,09
1.296	Hologic, Inc.	USD	101.036,16	0,04
4.700	Home Depot, Inc./The	USD	1.802.920,00	0,69
15.034	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	310.903,12	0,12
9.008	HP, Inc.	USD	272.221,76	0,10
302	Hubbell, Inc.	USD	125.345,10	0,05
166	HubSpot, Inc.	USD	104.008,96	0,04
497	Humana, Inc.	USD	172.319,84	0,07
7.569	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	105.587,55	0,04
1.265	Hyatt Hotels Corp.	USD	201.919,30	0,08
500	IDEX Corp.	USD	122.010,00	0,05
418	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	225.690,74	0,09
941	Illumina, Inc.	USD	129.218,12	0,05
3.017	Ingersoll Rand, Inc.	USD	286.464,15	0,11
22.119	Intel Corp.	USD	976.996,23	0,37
2.631	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	361.578,33	0,14
5.510	International Business Machines Corp.	USD	1.052.189,60	0,40
3.803	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	327.019,97	0,12
4.726	Interpublic Group of Cos, Inc./The	USD	154.209,38	0,06
1.311	Intuit, Inc.	USD	852.150,00	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.420	IQVIA Holdings, Inc.	USD	359.103,80	0,14
2.492	Iron Mountain, Inc.	USD	199.883,32	0,08
1.050	J M Smucker Co.	USD	132.163,50	0,05
1.075	Jabil, Inc.	USD	143.996,25	0,05
84	Jack Henry & Associates, Inc.	USD	14.593,32	0,01
8.526	Johnson & Johnson	USD	1.348.727,94	0,51
13.248	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.653.574,40	1,01
2.258	Juniper Networks, Inc.	USD	83.681,48	0,03
543	Kellanova	USD	31.108,47	0,01
10.205	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	312.987,35	0,12
7.553	KeyCorp	USD	119.412,93	0,05
709	Keysight Technologies, Inc.	USD	110.873,42	0,04
2.960	Kimco Realty Corp.	USD	58.045,60	0,02
1.266	KLA Corp.	USD	884.389,62	0,34
10.692	Kraft Heinz Co./The	USD	394.534,80	0,15
419	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	91.534,74	0,03
333	Lattice Semiconductor Corp.	USD	26.050,59	0,01
167	Lennox International, Inc.	USD	81.622,92	0,03
1.423	LKQ Corp.	USD	76.002,43	0,03
3.399	Lowe's Cos, Inc.	USD	865.827,27	0,33
590	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	155.878,00	0,06
629	Lululemon Athletica, Inc.	USD	245.718,85	0,09
525	M&T Bank Corp.	USD	76.356,00	0,03
103	Manhattan Associates, Inc.	USD	25.773,69	0,01
235	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	51.523,75	0,02
3.282	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	676.026,36	0,26
5.875	Marvell Technology, Inc.	USD	416.420,00	0,16
3.484	Masco Corp.	USD	274.817,92	0,10
3.824	Mastercard, Inc.	USD	1.841.523,68	0,70
1.293	McCormick & Co., Inc./MD	USD	99.315,33	0,04
4.494	McDonald's Corp.	USD	1.267.083,30	0,48
908	McKesson Corp.	USD	487.459,80	0,19
269	MercadoLibre, Inc.	USD	406.717,24	0,15
12.773	Merck & Co., Inc.	USD	1.685.397,35	0,64
6.472	MetLife, Inc.	USD	479.639,92	0,18
130	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	173.067,70	0,07
5.205	Micron Technology, Inc.	USD	613.617,45	0,23
29.341	Microsoft Corp.	USD	12.344.345,52	4,70
9.952	Mondelez International, Inc.	USD	696.640,00	0,26
531	MongoDB, Inc.	USD	190.437,84	0,07
131	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	88.742,02	0,03
5.184	Monster Beverage Corp.	USD	307.307,52	0,12
942	Moody's Corp.	USD	370.234,26	0,14
7.272	Morgan Stanley	USD	684.731,52	0,26
454	Motorola Solutions, Inc.	USD	161.160,92	0,06
1.210	Nasdaq, Inc.	USD	76.351,00	0,03
1.498	NetApp, Inc.	USD	157.245,06	0,06
9.271	Newmont Corp.	USD	332.272,64	0,13
4.957	News Corp.	USD	129.774,26	0,05
5.300	NIKE, Inc.	USD	498.094,00	0,19
638	Nordson Corp.	USD	175.156,52	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.341	Norfolk Southern Corp.	USD	341.780,67	0,13
1.182	Northern Trust Corp.	USD	105.103,44	0,04
10.195	NVIDIA Corp.	USD	9.211.794,20	3,50
8	NVR, Inc.	USD	64.799,68	0,02
1.170	Okta, Inc.	USD	122.405,40	0,05
174	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	38.159,94	0,01
2.075	Omnicom Group, Inc.	USD	200.777,00	0,08
397	ON Semiconductor Corp.	USD	29.199,35	0,01
8.547	Oracle Corp.	USD	1.073.588,67	0,41
2.973	Otis Worldwide Corp.	USD	295.129,71	0,11
1.187	Owens Corning	USD	197.991,60	0,08
1.499	Palo Alto Networks, Inc.	USD	425.910,87	0,16
3.478	Paramount Global	USD	40.936,06	0,02
2.326	Parker-Hannifin Corp.	USD	1.292.767,54	0,49
1.465	Paychex, Inc.	USD	179.902,00	0,07
611	Paycom Software, Inc.	USD	121.595,11	0,05
107	Paylocity Holding Corp.	USD	18.389,02	0,01
4.967	PayPal Holdings, Inc.	USD	332.739,33	0,13
7.638	PepsiCo, Inc.	USD	1.336.726,38	0,51
28.851	Pfizer, Inc.	USD	800.615,25	0,30
2.692	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	435.027,20	0,17
204	Pool Corp.	USD	82.314,00	0,03
5.538	PPG Industries, Inc.	USD	802.456,20	0,31
2.053	Principal Financial Group, Inc.	USD	177.194,43	0,07
11.538	Procter & Gamble Co./The	USD	1.872.040,50	0,71
3.330	Progressive Corp./The	USD	688.710,60	0,26
4.775	Prologis, Inc.	USD	621.800,50	0,24
3.948	Prudential Financial, Inc.	USD	463.495,20	0,18
670	PTC, Inc.	USD	126.589,80	0,05
1.138	Public Storage	USD	330.088,28	0,13
1.573	PulteGroup, Inc.	USD	189.735,26	0,07
2.431	Qorvo, Inc.	USD	279.151,73	0,11
5.296	QUALCOMM, Inc.	USD	896.612,80	0,34
1.076	Quanta Services, Inc.	USD	279.544,80	0,11
554	Quest Diagnostics, Inc.	USD	73.742,94	0,03
853	Raymond James Financial, Inc.	USD	109.542,26	0,04
2.316	Regency Centers Corp.	USD	140.256,96	0,05
405	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	389.808,45	0,15
15.334	Regions Financial Corp.	USD	322.627,36	0,12
2.079	Reliance, Inc.	USD	694.760,22	0,26
56	Repligen Corp.	USD	10.299,52	0,00
784	ResMed, Inc.	USD	155.255,52	0,06
769	Revvity, Inc.	USD	80.745,00	0,03
1.167	Robert Half, Inc.	USD	92.519,76	0,04
2.184	Robinhood Markets, Inc.	USD	43.963,92	0,02
836	Rockwell Automation, Inc.	USD	243.551,88	0,09
1.526	Roku, Inc.	USD	99.449,42	0,04
574	Rollins, Inc.	USD	26.558,98	0,01
819	Roper Technologies, Inc.	USD	459.327,96	0,17
1.866	Ross Stores, Inc.	USD	273.854,16	0,10
2.212	RPM International, Inc.	USD	263.117,40	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,41% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.968	S&P Global, Inc.	USD	837.285,60	0,32
4.414	Salesforce, Inc.	USD	1.329.408,52	0,51
772	Samsara, Inc.	USD	29.173,88	0,01
328	SBA Communications Corp.	USD	71.077,60	0,03
944	ServiceNow, Inc.	USD	719.705,60	0,27
2.070	Sherwin-Williams Co.	USD	718.973,10	0,27
1.421	Simon Property Group, Inc.	USD	222.372,29	0,08
25.671	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	99.603,48	0,04
2.218	Skyworks Solutions, Inc.	USD	240.253,76	0,09
298	Snap-on, Inc.	USD	88.273,56	0,03
1.835	Snowflake, Inc.	USD	296.536,00	0,11
1.637	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	160.311,41	0,06
8.666	Starbucks Corp.	USD	791.985,74	0,30
5.237	Steel Dynamics, Inc.	USD	776.280,51	0,30
1.532	Stryker Corp.	USD	548.256,84	0,21
3.201	Synchrony Financial	USD	138.027,12	0,05
857	Synopsys, Inc.	USD	489.775,50	0,19
3.493	Sysco Corp.	USD	283.561,74	0,11
844	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	125.325,56	0,05
3.013	Target Corp.	USD	533.933,73	0,20
291	Teleflex, Inc.	USD	65.815,47	0,03
1.331	Teradyne, Inc.	USD	150.176,73	0,06
11.867	Tesla, Inc.	USD	2.086.099,93	0,79
2.456	Texas Instruments, Inc.	USD	427.859,76	0,16
1.973	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	1.146.727,33	0,44
6.489	TJX Cos, Inc./The	USD	658.114,38	0,25
2.812	T-Mobile US, Inc.	USD	458.974,64	0,17
610	Tractor Supply Co.	USD	159.649,20	0,06
1.901	TransUnion	USD	151.699,80	0,06
1.709	Travelers Cos, Inc./The	USD	393.309,26	0,15
1.070	Trimble, Inc.	USD	68.865,20	0,03
8.429	Truist Financial Corp.	USD	328.562,42	0,12
1.564	Twilio, Inc.	USD	95.638,60	0,04
146	Tyler Technologies, Inc.	USD	62.051,46	0,02
10.102	Uber Technologies, Inc.	USD	777.752,98	0,30
2.439	U-Haul Holding Co.	USD	162.632,52	0,06
3.835	United Parcel Service, Inc.	USD	569.996,05	0,22
804	United Rentals, Inc.	USD	579.772,44	0,22
101	United Therapeutics Corp.	USD	23.201,72	0,01
3.909	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.933.782,30	0,74
663	Unity Software, Inc.	USD	17.702,10	0,01
7.981	US Bancorp	USD	356.750,70	0,14
527	Vail Resorts, Inc.	USD	117.431,41	0,04
902	Veeva Systems, Inc.	USD	208.984,38	0,08
2.546	Ventas, Inc.	USD	110.852,84	0,04
682	Veralto Corp.	USD	60.466,12	0,02
419	VeriSign, Inc.	USD	79.404,69	0,03
1.281	Verisk Analytics, Inc.	USD	301.970,13	0,11
24.001	Verizon Communications, Inc.	USD	1.007.081,96	0,38
913	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	381.643,13	0,15
3.189	Vertiv Holdings Co.	USD	260.445,63	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	--------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Azioni ordinarie - 99,41% (segue)

Stati Uniti (segue)

18.477	Viatis, Inc.	USD	220.615,38	0,08
7.594	Visa, Inc.	USD	2.119.333,52	0,81
486	Vulcan Materials Co.	USD	132.639,12	0,05
13.983	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	303.291,27	0,12
21.312	Walmart, Inc.	USD	1.282.343,04	0,49
9.837	Walt Disney Co./The	USD	1.203.655,32	0,46
14.708	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	128.400,84	0,05
2.331	Waste Management, Inc.	USD	496.852,65	0,19
459	Waters Corp.	USD	158.001,57	0,06
58	Watsco, Inc.	USD	25.054,26	0,01
1.391	Welltower, Inc.	USD	129.975,04	0,05
305	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	120.691,55	0,05
1.263	Western Digital Corp.	USD	86.187,12	0,03
1.956	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	284.950,08	0,11
708	Workday, Inc.	USD	193.107,00	0,07
314	WW Grainger, Inc.	USD	319.432,20	0,12
2.007	Xylem, Inc./NY	USD	259.384,68	0,10
2.855	Yum! Brands, Inc.	USD	395.845,75	0,15
262	Zebra Technologies Corp.	USD	78.977,28	0,03
1.496	Zillow Group, Inc.	USD	72.974,88	0,03
1.554	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	205.096,92	0,08
2.735	Zoetis, Inc.	USD	462.789,35	0,18
977	Zoom Video Communications, Inc.	USD	63.866,49	0,02
303	Zscaler, Inc.	USD	58.366,89	0,02
			175.899.002,18	66,92

**TOTALE AZIONI ORDINARIE** **261.325.048,11** **99,41**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	---------------------	--------------------------	--------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Warrant - 0,00%

Canada

127	Constellation Software, Inc./Canada <sup>(b)</sup>	CAD	31/03/2040	0,00	0,00
-----	--	-----	------------	------	------

**TOTALE WARRANT** **0,00** **0,00**

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** **261.325.048,11** **99,41**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI** **261.325.048,11** **99,41**

Contratti di cambio a termine - 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	128.370	CZK	2.999.859	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	242,07	0,00
USD	114.411	CZK	2.678.799	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	9,87	0,00
USD	13	EUR	12	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,06	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>252,00</b>	<b>0,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Contratti di cambio a termine - 0,00% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	109.770	USD	119.241	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(619,14)	(0,00)
CZK	118.922.266	USD	5.083.790	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5.062,36)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(5.681,50)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>261.319.618,61</b>	<b>99,41</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.551.658,28</b>	<b>0,59</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>262.871.276,89</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	24,10
Beni di consumo non ciclici	21,29
Finanziari	18,44
Comunicazioni	12,28
Beni di consumo ciclici	8,87
Industriali	8,73
Materiali di base	3,91
Utilità	1,60
Energia	0,19
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,41</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

<sup>(b)</sup> Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,20%</b>				
<b>Canada</b>				
11.089	Waste Connections, Inc.	USD	1.907.418,89	3,48
<b>Finlandia</b>				
51.732	Neste OYJ	EUR	1.402.351,04	2,56
<b>Francia</b>				
5.621	Air Liquide S.A.	EUR	1.170.669,92	2,13
21.523	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	1.672.001,33	3,05
			2.842.671,25	5,18
<b>Germania</b>				
37.398	RWE AG	EUR	1.270.664,36	2,32
135.505	thyssenkrupp AG	EUR	727.922,01	1,33
8.742	Volkswagen AG	EUR	1.159.776,65	2,11
			3.158.363,02	5,76
<b>Irlanda</b>				
17.252	CRH PLC	GBP	1.488.066,20	2,71
3.731	Linde PLC	USD	1.732.377,92	3,16
			3.220.444,12	5,87
<b>Giappone</b>				
19.000	Hitachi Ltd.	JPY	1.736.600,36	3,17
332.100	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	721.358,37	1,32
51.500	Toyota Motor Corp.	JPY	1.301.261,72	2,37
			3.759.220,45	6,86
<b>Paesi Bassi</b>				
10.597	LyondellBasell Industries NV	USD	1.083.861,16	1,98
<b>Svizzera</b>				
11.231	Holcim AG	CHF	1.018.234,11	1,86
17.722	Nestle S.A.	CHF	1.883.958,59	3,43
			2.902.192,70	5,29
<b>Regno Unito</b>				
115.004	BP PLC	GBP	720.147,00	1,31
18.579	Rio Tinto PLC	GBP	1.177.485,93	2,15
27.300	Shell PLC	EUR	912.677,21	1,66
			2.810.310,14	5,12
<b>Stati Uniti</b>				
10.485	Amazon.com, Inc.	USD	1.891.284,30	3,45
24.956	Ameren Corp.	USD	1.845.745,76	3,36
9.656	Chevron Corp.	USD	1.523.137,44	2,78
7.729	EOG Resources, Inc.	USD	988.075,36	1,80
54.306	FirstEnergy Corp.	USD	2.097.297,72	3,82
50.334	General Motors Co.	USD	2.282.646,90	4,16
10.421	Honeywell International, Inc.	USD	2.138.910,25	3,90
6.194	Marathon Petroleum Corp.	USD	1.248.091,00	2,28
2.766	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.698.158,04	3,10
7.505	Norfolk Southern Corp.	USD	1.912.799,35	3,49
9.316	Packaging Corp. of America	USD	1.767.990,48	3,22
9.758	Phillips 66	USD	1.593.871,72	2,91
15.476	Steel Dynamics, Inc.	USD	2.294.007,48	4,18
33.215	United Airlines Holdings, Inc.	USD	1.590.334,20	2,90
19.004	United Parcel Service, Inc.	USD	2.824.564,52	5,15
31.326	Walmart, Inc.	USD	1.884.885,42	3,44

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENVIRONMENTAL TRANSITION EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	--------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Azioni ordinarie - 99,20% (segue)

Stati Uniti (segue)

32.256	Xcel Energy, Inc.	USD	1.733.760,00	3,16
			31.315.559,94	57,10
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>54.402.392,71</b>	<b>99,20</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>54.402.392,71</b>	<b>99,20</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>54.402.392,71</b>	<b>99,20</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	269.354	CZK	6.287.875	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	821,83	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **821,83** **0,00**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	153.585.911	USD	6.564.086	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5.002,91)	(0,01)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(5.002,91)** **(0,01)**

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>54.398.211,63</b>	<b>99,19</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>440.703</b>	<b>0,81</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>54.838.914,63</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Industriali	33,13
Materiali di base	16,25
Energia	15,30
Beni di consumo ciclici	14,98
Utilità	12,66
Comunicazioni	3,45
Beni di consumo non ciclici	3,43
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,20</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,78%</b>				
<b>Canada</b>				
66.648	Descartes Systems Group, Inc./The	CAD	5.650.106,48	2,16
<b>Danimarca</b>				
51.084	Novo Nordisk A/S	DKK	6.035.689,50	2,31
<b>Isole Faroe</b>				
111.800	Bakkafrost P/F	NOK	6.650.849,50	2,54
<b>Francia</b>				
55.006	Schneider Electric SE	EUR	11.532.007,90	4,40
<b>Hong Kong</b>				
1.183.000	AIA Group Ltd.	HKD	7.374.278,74	2,82
<b>India</b>				
564.077	HDFC Bank Ltd.	INR	9.097.386,22	3,47
<b>Irlanda</b>				
35.383	Trane Technologies PLC	USD	9.835.163,52	3,76
<b>Giappone</b>				
174.500	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	7.107.046,04	2,71
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
162.094	Experian PLC	GBP	6.548.695,53	2,50
<b>Svizzera</b>				
209.864	SIG Group AG	CHF	4.314.833,23	1,65
28.137	Sika AG	CHF	7.769.263,87	2,96
			12.084.097,10	4,61
<b>Regno Unito</b>				
315.152	Halma PLC	GBP	8.729.056,25	3,34
6.210.600	Helios Towers PLC	GBP	6.893.905,05	2,63
576.173	Pearson PLC	GBP	7.022.409,46	2,68
164.061	RELX PLC	GBP	6.570.594,06	2,51
			29.215.964,82	11,16
<b>Stati Uniti</b>				
89.634	American Water Works Co., Inc.	USD	10.142.751,06	3,87
27.226	ANSYS, Inc.	USD	8.751.646,44	3,34
36.366	Badger Meter, Inc.	USD	5.448.502,28	2,08
61.721	Block, Inc.	USD	4.833.668,69	1,85
24.277	Danaher Corp.	USD	5.613.381,89	2,14
35.779	Dexcom, Inc.	USD	4.594.951,20	1,75
31.549	Ecolab, Inc.	USD	6.745.059,35	2,58
21.328	Enphase Energy, Inc.	USD	2.389.130,96	0,91
51.207	GoDaddy, Inc.	USD	5.627.080,33	2,15
90.995	Hologic, Inc.	USD	6.568.490,93	2,51
28.886	ICF International, Inc.	USD	4.028.794,61	1,54
17.788	Intuit, Inc.	USD	10.705.740,74	4,09
17.889	Intuitive Surgical, Inc.	USD	6.610.482,42	2,52
16.930	Kadant, Inc.	USD	5.143.271,30	1,96
3.146	MercadoLibre, Inc.	USD	4.404.283,48	1,68
27.421	MSA Safety, Inc.	USD	4.915.214,25	1,88
20.017	Palo Alto Networks, Inc.	USD	5.266.139,08	2,01
47.176	Planet Fitness, Inc.	USD	2.735.771,19	1,05
267.426	Shoals Technologies Group, Inc.	USD	2.768.354,33	1,06
19.755	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	10.631.299,58	4,06
20.542	Tyler Technologies, Inc.	USD	8.083.847,61	3,09
22.311	UnitedHealth Group, Inc.	USD	10.219.677,50	3,90
33.909	Veralto Corp.	USD	2.783.677,72	1,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	--------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Azioni ordinarie - 98,78% (segue)

Stati Uniti (segue)

43.246	Waste Management, Inc.	USD	8.535.078,61	3,26
			147.546.295,55	56,34
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>258.677.580,90</b>	<b>98,78</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>258.677.580,90</b>	<b>98,78</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>258.677.580,90</b>	<b>98,78</b>

Contratti di cambio a termine - 0,10%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
PLN	171.688.814	EUR	39.685.345	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	150.921,65	0,05
CZK	841.202.395	EUR	33.118.665	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	125.076,22	0,05
EUR	402.857	PLN	1.729.943	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.465,10	0,00
EUR	8.344	CZK	210.599	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	21,22	0,00
GBP	2.055	EUR	2.396	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6,24	0,00
CZK	23.157	EUR	915	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	1,04	0,00
CZK	18.682	EUR	738	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	0,55	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **277.492,02** **0,10**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	167.863	EUR	6.660	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(26,15)	(0,00)
EUR	355.479	PLN	1.537.382	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.233,17)	(0,00)
EUR	734.561	CZK	18.666.853	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3.139,94)	(0,00)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(4.399,26)** **(0,00)**

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>258.950.673,66</b>	<b>98,88</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>2.930.374,12</b>	<b>1,12</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>261.881.047,78</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	32,84
Industriali	28,98
Tecnologia	12,68
Comunicazioni	8,52
Finanziari	6,29
Utilità	3,87
Materiali di base	2,58
Energia	1,97
Beni di consumo ciclici	1,05
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,78</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,36%</b>				
<b>Australia</b>				
1.080.461	Transurban Group	AUD	8.691.024,43	1,77
<b>Francia</b>				
142.026	BNP Paribas S.A.	EUR	9.353.832,36	1,91
42.069	Gecina S.A.	EUR	3.981.830,85	0,81
59.813	Sanofi S.A.	EUR	5.440.590,48	1,11
35.601	Schneider Electric SE	EUR	7.463.749,65	1,52
120.266	TotalEnergies SE	EUR	7.633.283,02	1,56
95.058	Vinci S.A.	EUR	11.289.088,08	2,30
			45.162.374,44	9,21
<b>Irlanda</b>				
32.290	Accenture PLC	USD	10.362.997,13	2,11
32.207	Eaton Corp. PLC	USD	9.324.522,93	1,90
			19.687.520,06	4,01
<b>Italia</b>				
614.504	Enel SpA	EUR	3.760.149,98	0,77
270.056	UniCredit SpA	EUR	9.499.219,80	1,93
			13.259.369,78	2,70
<b>Giappone</b>				
202.300	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.210.952,94	1,06
26.100	Tokyo Electron Ltd.	JPY	6.312.611,00	1,29
			11.523.563,94	2,35
<b>Paesi Bassi</b>				
253.606	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	7.029.958,32	1,43
2.377.652	Koninklijke KPN NV	EUR	8.240.941,83	1,68
			15.270.900,15	3,11
<b>Singapore</b>				
890.200	Singapore Exchange Ltd.	SGD	5.627.691,05	1,15
<b>Spagna</b>				
758.575	Iberdrola S.A.	EUR	8.719.819,63	1,78
<b>Svizzera</b>				
84.373	Nestle S.A.	CHF	8.304.975,33	1,69
63.093	Swiss Re AG	CHF	7.520.522,31	1,54
20.809	Zurich Insurance Group AG	CHF	10.402.831,23	2,12
			26.228.328,87	5,35
<b>Taiwan</b>				
66.337	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	8.356.619,31	1,70
<b>Regno Unito</b>				
96.549	AstraZeneca PLC	GBP	12.058.775,86	2,46
2.439.892	BP PLC	GBP	14.146.696,89	2,88
1.333.943	DS Smith PLC	GBP	6.189.634,42	1,26
1.720.559	HSBC Holdings PLC	GBP	12.457.352,26	2,54
523.112	National Grid PLC	GBP	6.522.549,95	1,33
139.681	Rio Tinto PLC	GBP	8.196.849,53	1,67
578.474	Shell PLC	GBP	17.761.460,66	3,62
			77.333.319,57	15,76
<b>Stati Uniti</b>				
100.992	Ameren Corp.	USD	6.916.081,78	1,41
47.276	American Tower Corp.	USD	8.649.319,30	1,76
22.535	Amgen, Inc.	USD	5.932.547,41	1,21
530.481	AT&T, Inc.	USD	8.644.875,56	1,76
21.379	AvalonBay Communities, Inc.	USD	3.673.228,93	0,75

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,36% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
57.568	Blackstone, Inc.	USD	7.002.507,56	1,43
192.940	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9.688.089,07	1,98
208.762	Cisco Systems, Inc.	USD	9.647.510,57	1,97
218.544	Coca-Cola Co./The	USD	12.380.112,89	2,52
113.448	CVS Health Corp.	USD	8.378.344,89	1,71
27.674	Danaher Corp.	USD	6.398.843,78	1,30
102.588	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	7.046.275,78	1,44
26.357	Home Depot, Inc./The	USD	9.361.615,93	1,91
52.066	Honeywell International, Inc.	USD	9.894.950,46	2,02
31.234	Illinois Tool Works, Inc.	USD	7.760.202,98	1,58
70.824	Johnson & Johnson	USD	10.373.748,67	2,11
82.825	JPMorgan Chase & Co.	USD	15.360.969,91	3,13
6.566	KLA Corp.	USD	4.247.046,87	0,87
27.324	McDonald's Corp.	USD	7.133.335,00	1,45
49.198	Microsoft Corp.	USD	19.165.354,22	3,91
77.291	Northern Trust Corp.	USD	6.363.625,67	1,30
65.244	Procter & Gamble Co./The	USD	9.801.702,78	2,00
50.164	Prologis, Inc.	USD	6.048.477,85	1,23
60.959	Texas Instruments, Inc.	USD	9.833.025,36	2,00
34.714	United Parcel Service, Inc.	USD	4.777.353,54	0,97
152.223	Walmart, Inc.	USD	8.480.794,36	1,73
60.179	Waste Management, Inc.	USD	11.876.994,31	2,42
157.582	Xcel Energy, Inc.	USD	7.842.622,69	1,60
			<b>242.679.558,12</b>	<b>49,47</b>
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>482.540.089,35</b>	<b>98,36</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>482.540.089,35</b>	<b>98,36</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>482.540.089,35</b>	<b>98,36</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,26%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
PLN	869.282.306	EUR	200.904.185	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	791.902,93	0,16
CZK	3.366.130.078	EUR	132.536.978	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	490.173,30	0,10
AUD	3.147.622	USD	2.048.158	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	5.755,85	0,00
AUD	322.714	CHF	185.603	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.905,78	0,00
AUD	927.010	EUR	556.778	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.108,05	0,00
AUD	862.367	GBP	444.091	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.668,08	0,00
USD	103.976	AUD	156.901	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.453,52	0,00
AUD	157.539	JPY	15.343.046	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.121,48	0,00
EUR	436.580	CZK	11.019.112	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.112,22	0,00
AUD	67.943	SGD	59.419	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	265,67	0,00
EUR	22.702	AUD	37.508	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	48,48	0,00
SGD	2.539	AUD	2.881	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1,98	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>1.300.517,34</b>	<b>0,26</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

Contratti di cambio a termine - 0,26% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
AUD	278	CAD	246	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,12)	(0,00)
SGD	3.385	AUD	3.858	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6,94)	(0,00)
USD	16.743	AUD	25.718	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(39,27)	(0,00)
AUD	43.188	EUR	26.126	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(41,90)	(0,00)
EUR	58.757	CZK	1.486.846	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(44,06)	(0,00)
GBP	29.069	AUD	56.349	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(49,28)	(0,00)
EUR	46.216	CZK	1.170.015	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(52,56)	(0,00)
EUR	46.669	AUD	77.425	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(93,35)	(0,00)
EUR	30.173	PLN	130.563	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(120,96)	(0,00)
JPY	2.865.854	AUD	29.456	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(227,93)	(0,00)
CHF	22.361	AUD	38.615	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(310,62)	(0,00)
PLN	10.092.251	EUR	2.346.544	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(4.879,45)	(0,00)
CZK	91.290.759	EUR	3.619.986	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(12.237,45)	(0,00)
EUR	2.911.129	CZK	73.979.678	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(12.497,23)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(30.601,12)</b>	<b>(0,00)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>483.810.005,57</b>	<b>98,62</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>6.797.368,77</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>490.607.374,34</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	22,35
Finanziari	21,60
Industriali	13,97
Tecnologia	13,32
Energia	8,06
Utilità	6,89
Comunicazioni	5,41
Beni di consumo ciclici	5,09
Materiali di base	1,67
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,36</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 96,87%</b>				
<b>Australia</b>				
448.436	Dexus	AUD	2.141.849,77	0,76
127.594	Goodman Group	AUD	2.606.264,87	0,93
1.177.110	Region RE Ltd.	AUD	1.698.772,96	0,60
1.070.487	Stockland	AUD	3.135.067,34	1,12
			9.581.954,94	3,41
<b>Canada</b>				
33.155	Canadian Apartment Properties REIT	CAD	1.054.646,18	0,37
189.145	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	1.705.722,90	0,61
171.733	InterRent Real Estate Investment Trust	CAD	1.593.351,71	0,57
194.577	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2.458.989,10	0,87
			6.812.709,89	2,42
<b>Isole Cayman</b>				
306.943	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	1.171.858,29	0,42
<b>Francia</b>				
31.711	Gecina S.A.	EUR	3.001.446,15	1,07
<b>Germania</b>				
149.952	Instone Real Estate Group SE	EUR	1.339.071,36	0,48
187.184	Vonovia SE	EUR	5.128.841,60	1,82
			6.467.912,96	2,30
<b>Hong Kong</b>				
169.732	Link REIT	HKD	677.353,14	0,24
3.335.973	Sino Land Co. Ltd.	HKD	3.213.260,66	1,14
427.039	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	3.821.095,87	1,36
			7.711.709,67	2,74
<b>Giappone</b>				
802	Comforia Residential REIT, Inc.	JPY	1.605.358,82	0,57
8.705	Invincible Investment Corp.	JPY	3.621.923,67	1,29
4.593	Japan Metropolitan Fund Invest	JPY	2.650.683,40	0,94
2.255	KDX Realty Investment Corp.	JPY	2.219.737,57	0,79
64.696	Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	1.372.066,72	0,49
678.810	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	JPY	6.780.295,72	2,41
892	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	3.304.611,29	1,18
1.658	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	2.735.891,37	0,97
156.350	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	5.392.286,81	1,92
			29.682.855,37	10,56
<b>Paesi Bassi</b>				
115.898	CTP NV	EUR	1.914.634,96	0,68
<b>Singapore</b>				
999.759	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	1.901.031,72	0,68
3.652.574	Capitaland India Trust	SGD	2.632.188,86	0,94
4.352.901	Far East Hospitality Trust	SGD	1.912.036,38	0,68
5.550.888	Lendlease Global Commercial REIT	SGD	2.209.683,48	0,78
			8.654.940,44	3,08
<b>Spagna</b>				
82.480	Cellnex Telecom S.A.	EUR	2.702.869,60	0,96
239.722	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	2.391.226,95	0,85
			5.094.096,55	1,81
<b>Svezia</b>				
249.178	Castellum AB	SEK	3.040.280,15	1,08
<b>Regno Unito</b>				
255.262	Big Yellow Group PLC	GBP	3.176.825,22	1,13
73.275	Derwent London PLC	GBP	1.858.149,41	0,66

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 96,87% (segue)</b>				
<b>Regno Unito (segue)</b>				
499.728	Segro PLC	GBP	5.282.889,74	1,88
2.188.473	Shaftesbury Capital PLC	GBP	3.693.797,22	1,32
226.645	UNITE Group PLC/The	GBP	2.592.689,59	0,92
			16.604.351,18	5,91
<b>Stati Uniti</b>				
54.940	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	6.557.699,44	2,33
106.205	American Homes 4 Rent	USD	3.616.870,28	1,29
16.181	American Tower Corp.	USD	2.960.373,88	1,05
172.909	AmeriCold Realty Trust, Inc.	USD	3.989.715,07	1,42
45.000	AvalonBay Communities, Inc.	USD	7.731.666,67	2,75
53.696	Boston Properties, Inc.	USD	3.247.116,44	1,16
16.688	CBRE Group, Inc.	USD	1.502.538,07	0,53
65.978	Cousins Properties, Inc.	USD	1.468.621,41	0,52
40.258	Digital Realty Trust, Inc.	USD	5.369.224,37	1,91
22.843	EastGroup Properties, Inc.	USD	3.802.301,95	1,35
19.635	Equinix, Inc.	USD	15.004.957,92	5,34
72.056	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USD	4.296.672,59	1,53
35.891	Equity Residential	USD	2.097.297,23	0,75
17.333	Essex Property Trust, Inc.	USD	3.928.973,82	1,40
50.954	Extra Space Storage, Inc.	USD	6.935.405,56	2,47
42.867	Federal Realty Investment Trust	USD	4.053.313,00	1,44
8.149	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	1.609.502,95	0,57
9.494	Hyatt Hotels Corp.	USD	1.403.178,04	0,50
201.680	Invitation Homes, Inc.	USD	6.649.837,78	2,37
212.869	Kimco Realty Corp.	USD	3.865.149,16	1,37
9.294	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	1.132.319,00	0,40
194.607	Prologis, Inc.	USD	23.464.558,83	8,35
28.855	Public Storage	USD	7.749.704,91	2,76
80.567	Realty Income Corp.	USD	4.035.809,91	1,44
80.516	Regency Centers Corp.	USD	4.514.860,15	1,61
28.708	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USD	3.073.085,07	1,09
22.052	SBA Communications Corp.	USD	4.424.692,96	1,57
38.556	Simon Property Group, Inc.	USD	5.586.693,00	1,99
16.568	Sun Communities, Inc.	USD	1.972.512,44	0,70
116.271	UDR, Inc.	USD	4.027.498,25	1,43
122.771	Ventas, Inc.	USD	4.949.490,13	1,76
273.694	VICI Properties, Inc.	USD	7.549.392,83	2,69
115.427	Welltower, Inc.	USD	9.986.573,04	3,55
			172.557.606,15	61,39
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>272.296.356,70</b>	<b>96,87</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>272.296.356,70</b>	<b>96,87</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>272.296.356,70</b>	<b>96,87</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	57.411.706	EUR	2.260.404	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	8.467,29	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (FORMER NN)**

Contratti di cambio a termine - 0,00% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	3.685	CZK	<b>93.002</b>	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	9,43	0,00
CZK	94.618	EUR	<b>3.739</b>	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	2,81	0,00
CZK	687	EUR	<b>27</b>	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	0,03	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>8.479,56</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	152.817	EUR	6.071	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(31,60)	(0,00)
EUR	63.941	CZK	1.624.049	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(240,81)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(272,41)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>272.304.563,85</b>	<b>96,87</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>8.786.666,83</b>	<b>3,13</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>281.091.230,68</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	94,35
Beni di consumo ciclici	1,56
Industriali	0,96
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>96,87</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,80%</b>				
<b>Australia</b>				
1.493.624	IDP Education Ltd.	AUD	16.176.670,57	1,42
<b>Canada</b>				
118.142	WSP Global, Inc.	CAD	18.249.439,04	1,60
<b>Danimarca</b>				
220.920	Coloplast A/S	DKK	27.615.666,11	2,42
273.277	Novo Nordisk A/S	DKK	32.288.292,23	2,84
			59.903.958,34	5,26
<b>Isole Faroe</b>				
393.400	Bakkafrost P/F	NOK	23.402.899,78	2,05
<b>Hong Kong</b>				
5.745.000	AIA Group Ltd.	HKD	35.811.691,77	3,14
<b>India</b>				
1.765.000	Dabur India Ltd.	INR	10.264.309,20	0,90
1.789.200	HDFC Bank Ltd.	INR	28.856.066,50	2,53
			39.120.375,70	3,43
<b>Giappone</b>				
367.000	LITALICO, Inc.	JPY	4.714.830,02	0,41
821.900	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	33.474.390,49	2,94
821.100	SMS Co. Ltd.	JPY	13.069.755,15	1,15
			51.258.975,66	4,50
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
693.470	Experian PLC	GBP	28.016.606,97	2,46
<b>Kenya</b>				
31.000.000	Safaricom PLC	KES	3.867.101,04	0,34
<b>Svezia</b>				
296.632	MIPS AB	SEK	9.016.085,71	0,79
1.091.300	Sweco AB	SEK	11.387.387,97	1,00
			20.403.473,68	1,79
<b>Svizzera</b>				
32.963	Belimo Holding AG	CHF	14.984.475,35	1,31
230.069	DSM-Firmenich AG	EUR	24.249.272,60	2,13
			39.233.747,95	3,44
<b>Regno Unito</b>				
6.823.917	Airtel Africa PLC	GBP	8.444.713,70	0,74
1.394.856	Halma PLC	GBP	38.634.615,94	3,39
15.300.000	Helios Towers PLC	GBP	16.983.342,57	1,49
2.310.608	Pearson PLC	GBP	28.161.742,17	2,48
981.738	RELX PLC	GBP	39.318.313,75	3,45
956.681	UNITE Group PLC/The	GBP	10.943.885,23	0,96
			142.486.613,36	12,51
<b>Stati Uniti</b>				
404.749	American Water Works Co., Inc.	USD	45.800.347,49	4,02
319.793	Block, Inc.	USD	25.044.529,57	2,20
108.758	Danaher Corp.	USD	25.147.266,44	2,21
198.137	Dexcom, Inc.	USD	25.445.927,69	2,23
164.320	Ecolab, Inc.	USD	35.131.007,41	3,08
283.472	Edwards Lifesciences Corp.	USD	25.082.022,52	2,20
294.870	GoDaddy, Inc.	USD	32.402.936,67	2,84
490.055	Hologic, Inc.	USD	35.374.710,93	3,11
141.557	ICF International, Inc.	USD	19.743.269,36	1,73
74.484	Intuit, Inc.	USD	44.828.333,33	3,94
80.146	Intuitive Surgical, Inc.	USD	29.616.173,28	2,60

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)				
<b>Azioni ordinarie - 98,80% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
14.460	MercadoLibre, Inc.	USD	20.243.464,44	1,78
135.609	MSA Safety, Inc.	USD	24.307.913,25	2,13
119.284	Palo Alto Networks, Inc.	USD	31.381.632,33	2,75
386.632	Planet Fitness, Inc.	USD	22.421.076,07	1,97
1.043.492	PowerSchool Holdings, Inc.	USD	20.570.319,15	1,81
388.365	Stride, Inc.	USD	22.672.604,86	1,99
88.300	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	47.519.299,07	4,17
93.065	Tyler Technologies, Inc.	USD	36.623.662,64	3,21
93.530	UnitedHealth Group, Inc.	USD	42.841.936,11	3,76
184.118	Veralto Corp.	USD	15.114.723,96	1,33
115.072	Zscaler, Inc.	USD	20.524.369,78	1,80
			647.837.526,35	56,86
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>1.125.769.080,21</b>	<b>98,80</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.125.769.080,21</b>	<b>98,80</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>1.125.769.080,21</b>	<b>98,80</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	671.935.825	EUR	26.454.623	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	99.820,15	0,01
EUR	2.348.907	SEK	26.322.356	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	69.508,76	0,00
EUR	2.692.092	NOK	30.865.543	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	58.282,08	0,00
EUR	5.729.177	JPY	928.763.824	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	37.404,88	0,00
USD	3.309.881	EUR	3.030.088	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	32.792,89	0,00
EUR	1.776.496	CHF	1.701.299	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	25.689,09	0,00
EUR	4.506.913	INR	405.672.972	State Street Bank and Trust Co.	22/04/2024	7.983,49	0,00
EUR	7.236.630	DKK	53.921.722	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.487,30	0,00
HKD	9.657.996	EUR	1.136.341	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.170,12	0,00
AUD	291.214	USD	189.493	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	532,52	0,00
INR	10.578.739	EUR	116.798	State Street Bank and Trust Co.	22/04/2024	520,26	0,00
CAD	84.897	EUR	57.573	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	493,64	0,00
GBP	611.365	EUR	714.340	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	393,06	0,00
AUD	194.893	EUR	117.431	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	277,91	0,00
AUD	8.785	SEK	59.148	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	184,20	0,00
AUD	9.561	NOK	65.772	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	161,93	0,00
AUD	22.625	JPY	2.203.736	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	159,60	0,00
AUD	71.730	GBP	36.939	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	138,75	0,00
EUR	42.169	CZK	1.064.483	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	101,75	0,00
AUD	24.879	DKK	111.318	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	99,78	0,00
EUR	3.577	ILS	13.766	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	97,72	0,00
USD	26.911	AUD	41.105	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	76,96	0,00
AUD	16.661	INR	900.525	State Street Bank and Trust Co.	22/04/2024	75,11	0,00
AUD	6.106	CHF	3.512	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	73,90	0,00
AUD	19.019	HKD	96.762	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	40,12	0,00
EUR	1.741	NZD	3.098	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	26,51	0,00
CZK	494.546	EUR	19.543	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	14,66	0,00
HKD	16.696	AUD	3.256	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	8,53	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Contratti di cambio a termine - 0,00% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
HUF	430.562	EUR	1.086	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	5,22	0,00
EUR	4.288	AUD	7.091	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	5,16	0,00
EUR	2.450	SGD	3.567	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1,97	0,00
AUD	23	ILS	54	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,46	0,00
TRY	820	EUR	23	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,08	0,00
AUD	5	NZD	5	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,05	0,00
AUD	9	SGD	8	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,04	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>347.628,65</b>	<b>0,01</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
HKD	6.131	AUD	1.202	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,67)	(0,00)
GBP	4.474	AUD	8.661	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,09)	(0,00)
INR	70.155	AUD	1.293	State Street Bank and Trust Co.	22/04/2024	(2,98)	(0,00)
AUD	7.215	CAD	6.375	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3,02)	(0,00)
DKK	11.930	AUD	2.654	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3,35)	(0,00)
EUR	1.577	HUF	624.163	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3,90)	(0,00)
AUD	1.941	DKK	8.779	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5,18)	(0,00)
EUR	24.875	CHF	24.178	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6,61)	(0,00)
NOK	3.688	AUD	537	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(9,73)	(0,00)
EUR	6.372	JPY	1.041.531	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(10,58)	(0,00)
SEK	3.687	AUD	548	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(11,47)	(0,00)
JPY	223.956	AUD	2.298	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(15,51)	(0,00)
EUR	24.380	CZK	617.216	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(27,73)	(0,00)
CZK	1.106.246	EUR	43.830	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(111,65)	(0,00)
AUD	255.948	EUR	154.861	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(276,46)	(0,00)
DKK	3.837.564	EUR	514.881	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(317,75)	(0,00)
CHF	50.190	EUR	52.474	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(822,74)	(0,00)
SEK	627.698	EUR	56.184	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.827,92)	(0,00)
GBP	482.529	EUR	565.975	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.862,00)	(0,00)
NOK	845.780	EUR	74.149	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.977,06)	(0,00)
JPY	25.424.947	EUR	158.506	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.693,12)	(0,00)
EUR	818.715	CZK	20.792.646	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.995,95)	(0,00)
EUR	2.033.040	AUD	3.385.402	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(11.641,28)	(0,00)
EUR	5.118.711	HKD	43.371.056	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(11.951,15)	(0,00)
EUR	2.054.173	CAD	3.022.958	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(13.425,58)	(0,00)
EUR	19.265.765	GBP	16.521.292	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(48.889,79)	(0,00)
EUR	76.038.020	USD	82.391.605	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(205.110,13)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(304.004,40)</b>	<b>(0,01)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.125.812.704,46</b>	<b>98,80</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>13.601.537,99</b>	<b>1,20</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.139.414.242,45</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	45,09
Industriali	12,25
Comunicazioni	12,08
Tecnologia	10,76
Finanziari	6,63
Materiali di base	5,21
Utilità	4,02
Beni di consumo ciclici	2,76
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,80</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,21%</b>				
<b>Danimarca</b>				
438.062	Novo Nordisk A/S	DKK	51.758.010,63	2,83
<b>Isole Faroe</b>				
276.874	Bakkafrost P/F	NOK	16.470.906,13	0,90
<b>Finlandia</b>				
499.165	Neste OYJ	EUR	12.529.041,50	0,69
<b>Francia</b>				
135.418	Schneider Electric SE	EUR	28.390.383,70	1,55
<b>Germania</b>				
131.400	Allianz SE	EUR	36.502.920,00	2,00
<b>Hong Kong</b>				
4.364.600	AIA Group Ltd.	HKD	27.206.912,08	1,49
<b>Irlanda</b>				
116.824	ICON PLC ADR <sup>(a)</sup>	USD	36.339.835,93	1,99
100.153	Linde PLC	USD	43.058.371,26	2,35
			79.398.207,19	4,34
<b>Giappone</b>				
58.100	Keyence Corp.	JPY	25.016.616,31	1,37
622.000	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	25.332.851,79	1,38
			50.349.468,10	2,75
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
306.617	Aptiv PLC	USD	22.613.003,75	1,24
<b>Paesi Bassi</b>				
10.657	Adyen NV	EUR	16.710.176,00	0,91
57.510	ASML Holding NV	EUR	51.310.422,00	2,81
			68.020.598,00	3,72
<b>Norvegia</b>				
744.941	TOMRA Systems ASA	NOK	10.780.085,63	0,59
<b>Svezia</b>				
2.202.642	Atlas Copco AB	SEK	34.485.399,18	1,89
<b>Svizzera</b>				
109.951	DSM-Firmenich AG	EUR	11.588.835,40	0,63
516.714	Nestle S.A.	CHF	50.861.022,17	2,78
29.644	Partners Group Holding AG	CHF	39.250.820,57	2,15
			101.700.678,14	5,56
<b>Regno Unito</b>				
1.337.956	3i Group PLC	GBP	43.960.143,06	2,41
1.211.755	Compass Group PLC	GBP	32.925.286,04	1,80
944.051	RELX PLC	EUR	37.903.647,65	2,07
			114.789.076,75	6,28
<b>Stati Uniti</b>				
80.356	Adobe, Inc.	USD	37.544.108,89	2,05
70.336	Align Technology, Inc.	USD	21.356.093,63	1,17
153.970	Alphabet, Inc.	USD	21.706.918,70	1,19
476.117	Alphabet, Inc.	USD	66.537.350,75	3,64
82.680	Amazon.com, Inc.	USD	13.809.091,11	0,76
482.555	Apple, Inc.	USD	76.619.010,56	4,19
602.656	Brown & Brown, Inc.	USD	48.848.616,89	2,67
107.754	Elevance Health, Inc.	USD	51.735.888,11	2,83
128.067	Enphase Energy, Inc.	USD	14.345.875,61	0,78
242.058	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	34.549.296,94	1,89
84.425	Intuit, Inc.	USD	50.811.342,59	2,78
80.257	Intuitive Surgical, Inc.	USD	29.657.190,86	1,62

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,21% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
268.931	McCormick & Co., Inc./MD	USD	19.126.472,32	1,05
364.497	Microsoft Corp.	USD	141.991.831,33	7,77
426.624	Nasdaq, Inc.	USD	24.925.902,22	1,36
365.850	NIKE, Inc.	USD	31.835.725,00	1,74
143.759	Nordson Corp.	USD	36.544.070,24	2,00
115.391	NVIDIA Corp.	USD	96.539.529,59	5,28
124.690	Palo Alto Networks, Inc.	USD	32.803.860,83	1,79
122.995	S&P Global, Inc.	USD	48.452.058,10	2,65
77.607	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	41.764.781,92	2,28
65.814	Ulta Beauty, Inc.	USD	31.863.726,22	1,74
117.035	UnitedHealth Group, Inc.	USD	53.608.531,94	2,93
100.398	Veeva Systems, Inc.	USD	21.538.159,83	1,18
217.663	Visa, Inc.	USD	56.245.731,52	3,08
151.774	Waste Management, Inc.	USD	29.954.285,28	1,64
153.988	Zoetis, Inc.	USD	24.126.212,48	1,32
			1.158.841.663,46	63,38
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>1.813.836.354,24</b>	<b>99,21</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.813.836.354,24</b>	<b>99,21</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>1.813.836.354,24</b>	<b>99,21</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,01%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	1.125.580.934	EUR	44.315.036	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	167.150,06	0,01
EUR	566.548	CHF	542.704	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	8.050,99	0,00
EUR	226.222	SEK	2.535.265	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.679,82	0,00
EUR	189.728	NOK	2.174.702	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	4.156,87	0,00
EUR	301.360	JPY	48.861.354	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.921,33	0,00
EUR	335.191	DKK	2.497.600	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	297,61	0,00
HKD	204.432	EUR	24.075	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	108,32	0,00
EUR	31.923	CZK	805.683	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	83,42	0,00
CZK	1.063.049	EUR	42.009	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	31,49	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>188.479,91</b>	<b>0,01</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	17.955	JPY	2.929.872	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,46)	(0,00)
EUR	124	AUD	206	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,71)	(0,00)
EUR	10.445	CZK	264.415	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(11,88)	(0,00)
NOK	224.683	EUR	19.332	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(159,33)	(0,00)
CZK	1.622.107	EUR	64.302	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(197,21)	(0,00)
EUR	199.391	HKD	1.689.273	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(444,50)	(0,00)
EUR	460.671	GBP	395.111	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.244,14)	(0,00)
EUR	947.163	CZK	24.066.868	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3.943,33)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY

Contratti di cambio a termine - 0,01% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	7.799.377	USD	8.456.813	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(26.346,85)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(32.348,41)</b>	<b>(0,00)</b>
						Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>1.813.992.485,74</b>	<b>99,22</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>14.306.443,93</b>	<b>0,78</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>1.828.298.929,67</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	30,60
Tecnologia	26,06
Finanziari	15,16
Industriali	9,04
Comunicazioni	7,38
Beni di consumo ciclici	6,52
Materiali di base	2,98
Energia	1,47
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,21</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80%</b>				
<b>Isole Cayman</b>				
315.000	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	2.851.668,08	2,05
510.000	China Resources Land Ltd.	HKD	1.618.986,89	1,17
290.000	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	2.108.300,00	1,52
705.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	HKD	1.397.255,96	1,01
105.000	JD.com, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	2.875.950,00	2,07
180.000	KE Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	2.471.400,00	1,78
2.490.000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	2.821.209,50	2,03
635.000	Kuaishou Technology	HKD	4.002.672,47	2,88
270.000	Li Auto, Inc.	HKD	4.128.121,18	2,97
285.000	Meituan	HKD	3.527.359,73	2,54
21.000	NetEase, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	2.172.870,00	1,56
35.000	NetEase, Inc.	HKD	724.413,98	0,52
455.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.986.981,62	2,87
75.000	PDD Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	8.718.750,00	6,27
330.000	Tencent Holdings Ltd.	HKD	12.867.128,75	9,26
225.000	Tencent Music Entertainment Group ADR <sup>(a)</sup>	USD	2.517.750,00	1,81
90.000	Trip.com Group Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	3.950.100,00	2,84
245.000	XPeng, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.881.600,00	1,35
			<b>64.622.518,16</b>	<b>46,50</b>
<b>Cina</b>				
474.567	Anhui Jianghuai Automobile Group Corp. Ltd.	CNH	1.101.151,14	0,79
2.060.000	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	2.480.276,38	1,79
2.466.250	CITIC Securities Co. Ltd.	HKD	4.074.281,74	2,93
127.800	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	3.325.876,59	2,40
990.100	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	CNH	3.208.826,77	2,31
295.000	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	905.506,07	0,65
980.955	Huaming Power Equipment Co. Ltd.	CNH	2.380.643,92	1,71
532.800	Jiangsu Cnano Technology Co. Ltd.	CNH	1.583.496,37	1,14
99.800	SUPCON Technology Co. Ltd.	CNH	637.961,96	0,46
			<b>19.698.020,94</b>	<b>14,18</b>
<b>Hong Kong</b>				
670.000	AIA Group Ltd.	HKD	4.510.590,12	3,24
785.000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	HKD	3.627.743,73	2,61
2.780.000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	2.190.217,09	1,58
98.000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	2.862.627,34	2,06
			<b>13.191.178,28</b>	<b>9,49</b>
<b>Taiwan</b>				
365.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	6.196.983,72	4,46
190.000	Elite Material Co. Ltd.	TWD	2.398.733,17	1,73
155.000	Fortune Electric Co. Ltd.	TWD	3.251.148,96	2,34
485.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	4.758.879,35	3,42
50.000	Global Unichip Corp.	TWD	1.911.591,92	1,37
315.000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	1.531.587,21	1,10
105.000	MediaTek, Inc.	TWD	3.811.751,81	2,74
35.000	Nien Made Enterprise Co. Ltd.	TWD	388.348,66	0,28
340.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	2.983.203,04	2,15
555.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	13.352.394,96	9,61

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV			
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)							
Azioni ordinarie - 99,80% (segue)							
Taiwan (segue)							
100.000	Unimicron Technology Corp.	TWD	595.585,45	0,43			
			41.180.208,25	29,63			
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>138.691.925,63</b>	<b>99,80</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>138.691.925,63</b>	<b>99,80</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>138.691.925,63</b>	<b>99,80</b>			
Contratti di cambio a termine - 0,00%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	35.809	CZK	837.134	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	58,30	0,00
USD	3.398	CZK	79.414	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	6,41	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>64,71</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	107.530	USD	4.596	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(3,31)	(0,00)
USD	60.908	CZK	1.426.687	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(20,92)	(0,00)
CZK	28.705.859	USD	1.228.038	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.117,34)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(2.141,57)</b>	<b>(0,00)</b>
						Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>138.689.848,77</b>	<b>99,80</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>280.973,54</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>138.970.822,31</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Comunicazioni	31,24
Tecnologia	27,86
Finanziari	12,97
Industriali	11,22
Beni di consumo non ciclici	8,07
Beni di consumo ciclici	7,79
Materiali di base	0,65
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,80</b>

(a) Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato JPY	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 97,42%</b>				
<b>Giappone</b>				
72.100	Advantest Corp.	JPY	485.818.149,00	1,19
71.300	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	403.123.675,00	0,98
84.900	Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	225.248.333,00	0,55
74.700	Asics Corp.	JPY	534.536.581,00	1,30
209.400	Capcom Co. Ltd.	JPY	594.279.399,00	1,45
128.600	Celsys, Inc.	JPY	112.393.989,00	0,27
133.300	Central Japan Railway Co.	JPY	500.738.769,00	1,22
75.400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	436.431.516,00	1,06
41.200	CKD Corp.	JPY	125.202.676,00	0,31
194.200	Daifuku Co. Ltd.	JPY	704.985.398,00	1,72
204.300	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	788.729.038,00	1,92
178.600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	860.653.842,00	2,10
6.400	Disco Corp.	JPY	356.142.748,00	0,87
23.300	Ebara Corp.	JPY	321.096.988,00	0,78
15.500	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	727.451.988,00	1,77
49.400	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	502.134.214,00	1,22
111.000	Fujitsu Ltd.	JPY	268.746.892,00	0,66
19.500	GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	190.982.126,00	0,47
41.000	GS Yuasa Corp.	JPY	129.340.788,00	0,32
38.900	Hamamatsu Photonics KK	JPY	207.655.565,00	0,51
88.100	Hitachi Ltd.	JPY	1.218.681.647,00	2,97
324.400	Hitachi Zosen Corp.	JPY	428.997.937,00	1,05
13.100	Horiba Ltd.	JPY	206.221.916,00	0,50
21.000	Hoya Corp.	JPY	397.695.808,00	0,97
62.400	Ibiden Co. Ltd.	JPY	423.283.396,00	1,03
178.600	Inpex Corp.	JPY	411.783.137,00	1,00
107.300	Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	303.430.008,00	0,74
178.000	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	JPY	437.178.475,00	1,07
147.200	ITOCHU Corp.	JPY	956.591.329,00	2,33
28.400	Iwatani Corp.	JPY	231.676.314,00	0,57
243.500	Kansai Electric Power Co., Inc./The	JPY	524.387.194,00	1,28
14.100	Keyence Corp.	JPY	992.346.598,00	2,42
254.200	Kosaido Holdings Co. Ltd.	JPY	166.875.294,00	0,41
165.000	Koshidaka Holdings Co. Ltd.	JPY	154.457.507,00	0,38
66.000	Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	228.788.175,00	0,56
159.200	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	433.319.808,00	1,06
6.600	Maruwa Co. Ltd./Aichi	JPY	209.275.523,00	0,51
116.600	Mitsubishi Corp.	JPY	407.806.032,00	0,99
1.089.920	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.677.561.104,00	4,09
71.400	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	317.162.907,00	0,77
122.900	Miura Co. Ltd.	JPY	360.827.682,00	0,88
144.700	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	412.367.792,00	1,01
53.800	Nifco, Inc./Japan	JPY	204.792.585,00	0,50
250.800	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	273.120.009,00	0,67
63.600	Nippon Steel Corp.	JPY	231.643.374,00	0,56
1.936.600	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	348.906.958,00	0,85
109.700	Nishi-Nippon Financial Holdings, Inc.	JPY	207.530.612,00	0,51
167.500	Nissui Corp.	JPY	158.943.357,00	0,39
27.500	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	630.223.363,00	1,54
100.800	NOF Corp.	JPY	208.823.707,00	0,51
18.400	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	78.674.543,00	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato JPY	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 97,42% (segue)</b>				
<b>Giappone (segue)</b>				
7.200	Obic Co. Ltd.	JPY	164.748.484,00	0,40
148.100	Olympus Corp.	JPY	322.603.198,00	0,79
48.700	Open Up Group, Inc.	JPY	100.040.660,00	0,24
197.000	ORIX Corp.	JPY	652.106.664,00	1,59
95.100	OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	JPY	248.375.827,00	0,61
109.200	Otsuka Corp.	JPY	350.652.028,00	0,86
87.700	PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	225.888.809,00	0,55
179.600	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	720.760.333,00	1,76
114.900	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	764.901.590,00	1,87
4.600	Rorze Corp.	JPY	98.590.006,00	0,24
50.100	Sanrio Co. Ltd.	JPY	145.845.444,00	0,36
14.500	SHIFT, Inc.	JPY	350.031.139,00	0,85
32.900	Shimamura Co. Ltd.	JPY	283.920.639,00	0,69
89.000	Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd.	JPY	136.676.871,00	0,33
144.500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	960.878.597,00	2,34
67.100	Shionogi & Co. Ltd.	JPY	520.027.921,00	1,27
2.500	SMC Corp.	JPY	213.647.034,00	0,52
24.400	SoftBank Group Corp.	JPY	220.499.593,00	0,54
122.200	Sony Group Corp.	JPY	1.586.653.752,00	3,87
65.100	Subaru Corp.	JPY	224.345.370,00	0,55
236.500	Sumitomo Corp.	JPY	862.182.236,00	2,10
142.200	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	333.361.496,00	0,81
75.600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	668.832.953,00	1,63
161.800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	912.106.294,00	2,22
334.000	Suzuki Motor Corp.	JPY	577.323.638,00	1,41
53.100	T&D Holdings, Inc.	JPY	139.746.224,00	0,34
103.500	Taiheiyo Cement Corp.	JPY	360.479.056,00	0,88
17.600	Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	JPY	84.713.457,00	0,21
97.000	Terumo Corp.	JPY	268.650.910,00	0,66
67.000	Toho Co. Ltd./Tokyo	JPY	336.808.683,00	0,82
169.500	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	804.714.941,00	1,96
11.400	Tokyo Electron Ltd.	JPY	450.676.808,00	1,10
13.900	Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	163.713.563,00	0,40
100	Tokyu Corp.	JPY	184.291,00	0,00
112.500	Tomy Co. Ltd.	JPY	310.841.248,00	0,76
97.100	Topcon Corp.	JPY	169.806.326,00	0,41
682.800	Toyota Motor Corp.	JPY	2.611.073.004,00	6,37
130.100	Unicharm Corp.	JPY	627.594.526,00	1,53
70.300	Yokogawa Electric Corp.	JPY	245.095.547,00	0,60
			39.938.165.925,00	97,42
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>39.938.165.925,00</b>	<b>97,42</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>39.938.165.925,00</b>	<b>97,42</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>39.938.165.925,00</b>	<b>97,42</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (FORMER NN)

Contratti di cambio a termine - 0,36%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate JPY	% del NAV
PLN	297.430.025	JPY	11.134.201.734	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	126.968.370,00	0,31
USD	5.089.956	JPY	757.410.820	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	11.116.500,00	0,02
CZK	142.892.611	JPY	910.515.763	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	10.944.019,00	0,03
JPY	7.386.515	USD	48.729	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	11.225,00	0,00
JPY	6.913.245	USD	45.733	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	8.019,00	0,00
JPY	15.463.068	USD	102.151	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	4.421,00	0,00
JPY	1.081.644	CZK	167.219	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.310,00	0,00
JPY	187.815	CZK	28.939	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	748,00	0,00
JPY	436.287	CZK	67.476	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	183,00	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>149.056.795,00</b>	<b>0,36</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate JPY	% del NAV
USD	24.498	JPY	3.713.458	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(5.644,00)	(0,00)
CZK	518.432	JPY	3.359.919	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(16.748,00)	(0,00)
USD	692.649	JPY	104.647.746	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(65.371,00)	(0,00)
JPY	9.859.383	CZK	1.540.357	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(73.786,00)	(0,00)
JPY	97.063.552	USD	646.874	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(607.230,00)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(768.779,00)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valore di mercato JPY	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>40.086.453.941,00</b>	<b>97,78</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>908.715.554</b>	<b>2,22</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>40.995.169.495,00</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo ciclici	31,06
Industriali	19,12
Finanziari	14,26
Beni di consumo non ciclici	14,12
Tecnologia	9,73
Materiali di base	5,46
Comunicazioni	1,39
Utilità	1,28
Energia	1,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>97,42</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80%</b>				
<b>Bermuda</b>				
28.531	Arch Capital Group Ltd.	USD	2.637.405,64	0,18
2.100	Everest Group Ltd.	USD	834.750,00	0,06
42.197	Liberty Global Ltd.	USD	744.355,08	0,05
			4.216.510,72	0,29
<b>Canada</b>				
57.843	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	3.452.413,90	0,24
21.920	Bank of Montreal	CAD	2.142.191,02	0,15
74.840	Bank of Nova Scotia/The	CAD	3.875.144,13	0,26
32.437	BCE, Inc.	CAD	1.103.325,41	0,08
61.077	Brookfield Renewable Corp.	CAD	1.500.239,78	0,10
24.172	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	1.226.596,15	0,08
3.139	CGI, Inc.	CAD	346.641,17	0,02
1.276	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	3.488.786,26	0,24
57.096	Element Fleet Management Corp.	CAD	923.577,64	0,06
30.605	Empire Co. Ltd.	CAD	748.134,79	0,05
260.913	First Quantum Minerals Ltd.	CAD	2.807.236,86	0,19
14.694	George Weston Ltd.	CAD	1.987.178,23	0,14
62.607	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	2.004.164,23	0,14
146.343	Hydro One Ltd.	CAD	4.271.604,29	0,29
1.111	iA Financial Corp., Inc.	CAD	69.086,02	0,00
5.083	Intact Financial Corp.	CAD	826.501,62	0,06
285.713	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	3.411.876,65	0,23
220.691	Kinross Gold Corp.	CAD	1.355.213,16	0,09
24.482	Loblaw Cos, Ltd.	CAD	2.715.498,39	0,19
293.655	Lundin Mining Corp.	CAD	3.007.617,44	0,20
162.782	Manulife Financial Corp.	CAD	4.069.399,64	0,28
16.310	Metro, Inc./CN	CAD	876.455,35	0,06
9.074	National Bank of Canada	CAD	764.810,97	0,05
24.460	Open Text Corp.	CAD	950.022,24	0,06
116.667	Pan American Silver Corp.	CAD	1.760.458,26	0,12
21.045	Power Corp. of Canada	CAD	590.644,08	0,04
41.164	Quebecor, Inc.	CAD	903.128,88	0,06
9.130	RB Global, Inc.	CAD	696.059,19	0,05
34.989	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	2.781.279,68	0,19
49.146	Rogers Communications, Inc.	CAD	2.015.594,31	0,14
60.823	Royal Bank of Canada	CAD	6.140.504,90	0,42
60.724	Shopify, Inc.	CAD	4.689.198,60	0,32
5.010	Stantec, Inc.	CAD	416.349,23	0,03
21.599	Sun Life Financial, Inc.	CAD	1.179.665,32	0,08
78.974	TELUS Corp.	CAD	1.264.634,46	0,09
4.373	TFI International, Inc.	CAD	697.999,63	0,05
28.028	Thomson Reuters Corp.	CAD	4.366.009,53	0,30
33.660	TMX Group Ltd.	CAD	888.728,47	0,06
11.264	Toromont Industries Ltd.	CAD	1.084.989,77	0,07
57.894	Toronto-Dominion Bank/The	CAD	3.497.383,71	0,24
4.303	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	371.903,85	0,03
75.764	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	3.571.951,38	0,24
11.399	WSP Global, Inc.	CAD	1.901.672,45	0,13
			86.741.871,04	5,92
<b>Irlanda</b>				
21.867	Accenture PLC	USD	7.579.320,87	0,52

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80% (segue)</b>				
<b>Irlanda (segue)</b>				
2.518	Allegion PLC	USD	339.199,78	0,02
10.205	Aon PLC	USD	3.405.612,60	0,23
12.985	Eaton Corp. PLC	USD	4.060.149,80	0,28
6.818	Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	821.023,56	0,06
42.228	Johnson Controls International PLC	USD	2.758.332,96	0,19
49.790	Medtronic PLC	USD	4.339.198,50	0,30
16.429	Pentair PLC	USD	1.403.693,76	0,09
6.765	Seagate Technology Holdings PLC	USD	629.483,25	0,04
4.132	STERIS PLC	USD	928.956,24	0,06
11.130	Trane Technologies PLC	USD	3.341.226,00	0,23
5.831	Willis Towers Watson PLC	USD	1.603.525,00	0,11
			31.209.722,32	2,13
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
394	Aptiv PLC	USD	31.382,10	0,00
10.716	Ferguson PLC	USD	2.340.695,88	0,16
			2.372.077,98	0,16
<b>Paesi Bassi</b>				
202.678	CNH Industrial NV	USD	2.626.706,88	0,18
1.493	NXP Semiconductors NV	USD	369.920,61	0,02
			2.996.627,49	0,20
<b>Svizzera</b>				
18.917	Bunge Global S.A.	USD	1.939.370,84	0,13
20.681	Chubb Ltd.	USD	5.359.067,53	0,37
6.352	Garmin Ltd.	USD	945.622,24	0,06
10.970	TE Connectivity Ltd.	USD	1.593.282,80	0,11
			9.837.343,41	0,67
<b>Regno Unito</b>				
24.170	Royalty Pharma PLC	USD	734.042,90	0,05
<b>Stati Uniti</b>				
64.268	AbbVie, Inc.	USD	11.703.202,80	0,80
15.891	Adobe, Inc.	USD	8.018.598,60	0,55
58.640	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	10.583.933,60	0,72
9.232	AECOM	USD	905.474,56	0,06
42.808	Aflac, Inc.	USD	3.675.494,88	0,25
13.430	Agilent Technologies, Inc.	USD	1.954.199,30	0,13
15.066	Airbnb, Inc.	USD	2.485.287,36	0,17
12.198	Akamai Technologies, Inc.	USD	1.326.654,48	0,09
6.898	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	889.221,18	0,06
3.964	Align Technology, Inc.	USD	1.299.874,88	0,09
7.329	Allstate Corp./The	USD	1.267.990,29	0,09
21.748	Ally Financial, Inc.	USD	882.751,32	0,06
177.732	Alphabet, Inc.	USD	27.061.474,32	1,85
191.012	Alphabet, Inc.	USD	28.829.441,16	1,97
293.426	Amazon.com, Inc.	USD	52.928.181,88	3,61
29.945	American Express Co.	USD	6.818.177,05	0,47
77.730	American International Group, Inc.	USD	6.076.154,10	0,41
17.968	American Tower Corp.	USD	3.550.297,12	0,24
63.220	American Water Works Co., Inc.	USD	7.726.116,20	0,53
6.578	Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.884.058,32	0,20
1.089	AMETEK, Inc.	USD	199.178,10	0,01
21.724	Amgen, Inc.	USD	6.176.567,68	0,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
2.788	Analog Devices, Inc.	USD	551.438,52	0,04
42.179	Annaly Capital Management, Inc.	USD	830.504,51	0,06
1.942	ANSYS, Inc.	USD	674.184,72	0,05
31.057	Apollo Global Management, Inc.	USD	3.492.359,65	0,24
468.476	Apple, Inc.	USD	80.334.264,48	5,48
72.761	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	4.570.118,41	0,31
11.345	Arista Networks, Inc.	USD	3.289.823,10	0,22
12.237	Arthur J Gallagher & Co.	USD	3.059.739,48	0,21
769	Aspen Technology, Inc.	USD	164.012,32	0,01
5.934	Assurant, Inc.	USD	1.117.016,16	0,08
323.256	AT&T, Inc.	USD	5.689.305,60	0,39
2.934	Atlassian Corp.	USD	572.452,74	0,04
8.749	Autodesk, Inc.	USD	2.278.414,58	0,16
22.476	Automatic Data Processing, Inc.	USD	5.613.156,24	0,38
6.368	AvalonBay Communities, Inc.	USD	1.181.646,08	0,08
12.963	Avantor, Inc.	USD	331.463,91	0,02
2.544	Avery Dennison Corp.	USD	567.948,00	0,04
11.819	Axon Enterprise, Inc.	USD	3.697.928,72	0,25
234.174	Bank of America Corp.	USD	8.879.878,08	0,61
48.765	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	2.809.839,30	0,19
982	Bath & Body Works, Inc.	USD	49.119,64	0,00
11.648	Baxter International, Inc.	USD	497.835,52	0,03
12.574	Becton Dickinson & Co.	USD	3.111.436,30	0,21
5.038	BILL Holdings, Inc.	USD	346.211,36	0,02
3.351	Biogen, Inc.	USD	722.576,13	0,05
766	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	66.902,44	0,00
983	BlackRock, Inc.	USD	819.527,10	0,06
14.367	Blackstone, Inc.	USD	1.887.392,79	0,13
2.118	Booking Holdings, Inc.	USD	7.683.849,84	0,52
2.733	BorgWarner, Inc.	USD	94.944,42	0,01
9.745	Boston Properties, Inc.	USD	636.445,95	0,04
55.155	Boston Scientific Corp.	USD	3.777.565,95	0,26
124.174	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6.733.956,02	0,46
14.556	Broadcom, Inc.	USD	19.292.667,96	1,32
10.957	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	2.244.651,02	0,15
5.686	Brown & Brown, Inc.	USD	497.752,44	0,03
11.256	Builders FirstSource, Inc.	USD	2.347.438,80	0,16
1.831	Burlington Stores, Inc.	USD	425.139,89	0,03
11.653	Cadence Design Systems, Inc.	USD	3.627.345,84	0,25
7.176	Campbell Soup Co.	USD	318.973,20	0,02
12.132	Capital One Financial Corp.	USD	1.806.333,48	0,12
19.930	Cardinal Health, Inc.	USD	2.230.167,00	0,15
4.517	Carlisle Cos, Inc.	USD	1.769.986,45	0,12
4.729	CarMax, Inc.	USD	411.943,19	0,03
47.836	Carrier Global Corp.	USD	2.780.706,68	0,19
8.925	Catalent, Inc.	USD	503.816,25	0,03
9.296	Cboe Global Markets, Inc.	USD	1.707.954,08	0,12
15.903	CBRE Group, Inc.	USD	1.546.407,72	0,11
8.497	Cencora, Inc.	USD	2.064.686,03	0,14
12.046	Centene Corp.	USD	945.370,08	0,06
29.325	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	2.232.805,50	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
2.357	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	638.629,15	0,04
54.781	Charles Schwab Corp./The	USD	3.962.857,54	0,27
8.138	Charter Communications, Inc.	USD	2.365.146,94	0,16
1.528	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	4.441.544,56	0,30
10.602	Church & Dwight Co., Inc.	USD	1.105.894,62	0,08
12.480	Cigna Group/The	USD	4.532.611,20	0,31
4.678	Cintas Corp.	USD	3.213.926,34	0,22
143.160	Cisco Systems, Inc.	USD	7.145.115,60	0,49
98.337	Citigroup, Inc.	USD	6.218.831,88	0,42
68.053	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2.469.643,37	0,17
6.056	Clorox Co./The	USD	927.234,16	0,06
24.344	Cloudflare, Inc.	USD	2.357.229,52	0,16
5.367	CME Group, Inc.	USD	1.155.461,43	0,08
149.499	Coca-Cola Co./The	USD	9.146.348,82	0,62
16.834	Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	1.233.763,86	0,08
36.180	Colgate-Palmolive Co.	USD	3.258.009,00	0,22
176.425	Comcast Corp.	USD	7.648.023,75	0,52
33.568	Conagra Brands, Inc.	USD	994.955,52	0,07
7.756	Cooper Cos, Inc./The	USD	786.923,76	0,05
70.161	Copart, Inc.	USD	4.063.725,12	0,28
12.467	Corning, Inc.	USD	410.912,32	0,03
5.366	CoStar Group, Inc.	USD	518.355,60	0,04
3.210	CrowdStrike Holdings, Inc.	USD	1.029.093,90	0,07
18.090	Crown Castle, Inc.	USD	1.914.464,70	0,13
6.176	Crown Holdings, Inc.	USD	489.509,76	0,03
73.049	CSX Corp.	USD	2.707.926,43	0,18
51.984	CVS Health Corp.	USD	4.146.243,84	0,28
27.856	Danaher Corp.	USD	6.956.200,32	0,47
66.162	Darling Ingredients, Inc.	USD	3.077.194,62	0,21
3.303	Datadog, Inc.	USD	408.250,80	0,03
5.763	DaVita, Inc.	USD	795.582,15	0,05
1.978	Dayforce, Inc.	USD	130.963,38	0,01
362	Deckers Outdoor Corp.	USD	340.736,12	0,02
11.742	Deere & Co.	USD	4.822.909,08	0,33
23.226	Dell Technologies, Inc.	USD	2.650.318,86	0,18
18.001	Dexcom, Inc.	USD	2.496.738,70	0,17
16.337	Digital Realty Trust, Inc.	USD	2.353.181,48	0,16
13.570	Discover Financial Services	USD	1.778.891,30	0,12
7.712	DocuSign, Inc.	USD	459.249,60	0,03
9.455	Dollar General Corp.	USD	1.475.547,30	0,10
7.183	Dollar Tree, Inc.	USD	956.416,45	0,07
2.265	Domino's Pizza, Inc.	USD	1.125.433,20	0,08
13.140	DoorDash, Inc.	USD	1.809.640,80	0,12
13.004	Dover Corp.	USD	2.304.178,76	0,16
16.026	DR Horton, Inc.	USD	2.637.078,30	0,18
13.455	Dynatrace, Inc.	USD	624.850,20	0,04
46.809	eBay, Inc.	USD	2.470.579,02	0,17
28.254	Edwards Lifesciences Corp.	USD	2.699.952,24	0,18
11.965	Electronic Arts, Inc.	USD	1.587.396,55	0,11
6.945	Elevance Health, Inc.	USD	3.601.260,30	0,25
27.247	Eli Lilly & Co.	USD	21.197.076,12	1,45

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
14.221	Entegris, Inc.	USD	1.998.619,34	0,14
2.865	EPAM Systems, Inc.	USD	791.198,40	0,05
7.541	Equifax, Inc.	USD	2.017.368,32	0,14
3.884	Equinix, Inc.	USD	3.205.581,72	0,22
67.472	Equitable Holdings, Inc.	USD	2.564.610,72	0,18
15.574	Equity Residential	USD	982.875,14	0,07
896	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	138.118,40	0,01
7.160	Etsy, Inc.	USD	492.035,20	0,03
38.823	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	4.719.712,11	0,32
2.855	Extra Space Storage, Inc.	USD	419.685,00	0,03
1.051	Fair Isaac Corp.	USD	1.313.340,11	0,09
24.644	Fastenal Co.	USD	1.901.038,16	0,13
9.857	FedEx Corp.	USD	2.855.967,18	0,19
28.115	Fidelity National Financial, Inc.	USD	1.492.906,50	0,10
32.076	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	2.379.397,68	0,16
44.814	Fifth Third Bancorp	USD	1.667.528,94	0,11
7.698	First Solar, Inc.	USD	1.299.422,40	0,09
30.007	Fiserv, Inc.	USD	4.795.718,74	0,33
29.109	Fortinet, Inc.	USD	1.988.435,79	0,14
22.051	Fortive Corp.	USD	1.896.827,02	0,13
12.423	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	1.051.855,41	0,07
22.716	Fox Corp.	USD	710.329,32	0,05
221	Fox Corp.	USD	6.325,02	0,00
11.886	Franklin Resources, Inc.	USD	334.115,46	0,02
3.779	Gartner, Inc.	USD	1.801.335,93	0,12
14.033	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	1.275.740,03	0,09
44.531	Gen Digital, Inc.	USD	997.494,40	0,07
39.085	General Mills, Inc.	USD	2.734.777,45	0,19
50.492	Gilead Sciences, Inc.	USD	3.698.539,00	0,25
13.333	Global Payments, Inc.	USD	1.782.088,78	0,12
20.694	GoDaddy, Inc.	USD	2.455.963,92	0,17
17.113	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	1.763.494,65	0,12
6.392	Hasbro, Inc.	USD	361.275,84	0,02
7.457	HCA Healthcare, Inc.	USD	2.487.133,21	0,17
11.617	Hershey Co./The	USD	2.259.506,50	0,15
79.677	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.412.673,21	0,10
1.500	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	319.965,00	0,02
9.737	Hologic, Inc.	USD	759.096,52	0,05
32.835	Home Depot, Inc./The	USD	12.595.506,00	0,86
89.646	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	1.853.879,28	0,13
55.873	HP, Inc.	USD	1.688.482,06	0,12
4.750	Hubbell, Inc.	USD	1.971.487,50	0,13
2.011	HubSpot, Inc.	USD	1.260.012,16	0,09
3.394	Humana, Inc.	USD	1.176.767,68	0,08
31.809	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	443.735,55	0,03
4.956	IDEX Corp.	USD	1.209.363,12	0,08
3.371	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.820.104,03	0,12
17.153	Illinois Tool Works, Inc.	USD	4.602.664,49	0,31
6.434	Illumina, Inc.	USD	883.516,88	0,06
2.093	Incyte Corp.	USD	119.238,21	0,01
30.553	Ingersoll Rand, Inc.	USD	2.901.007,35	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
169.764	Intel Corp.	USD	7.498.475,88	0,51
23.749	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	3.263.825,07	0,22
38.313	International Business Machines Corp.	USD	7.316.250,48	0,50
25.449	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	2.188.359,51	0,15
40.501	Interpublic Group of Cos, Inc./The	USD	1.321.547,63	0,09
9.628	Intuit, Inc.	USD	6.258.200,00	0,43
3.639	IQVIA Holdings, Inc.	USD	920.266,71	0,06
25.753	Iron Mountain, Inc.	USD	2.065.648,13	0,14
7.426	J M Smucker Co./The	USD	934.710,62	0,06
4.785	Jabil, Inc.	USD	640.950,75	0,04
1.832	JB Hunt Transport Services, Inc.	USD	365.026,00	0,02
60.023	Johnson & Johnson	USD	9.495.038,37	0,65
101.750	JPMorgan Chase & Co.	USD	20.380.525,00	1,39
1.084	Kellanova	USD	62.102,36	0,00
52.997	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.625.417,99	0,11
54.134	KeyCorp	USD	855.858,54	0,06
5.200	Keysight Technologies, Inc.	USD	813.176,00	0,06
4.264	Kimberly-Clark Corp.	USD	551.548,40	0,04
24.867	Kimco Realty Corp.	USD	487.641,87	0,03
8.954	KLA Corp.	USD	6.254.995,78	0,43
7.295	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	USD	401.370,90	0,03
67.891	Kraft Heinz Co./The	USD	2.505.177,90	0,17
3.514	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	767.668,44	0,05
3.936	Lattice Semiconductor Corp.	USD	307.913,28	0,02
13.933	Lennar Corp.	USD	2.396.197,34	0,16
1.134	Lennox International, Inc.	USD	554.253,84	0,04
7.783	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	USD	510.564,80	0,03
10.872	Live Nation Entertainment, Inc.	USD	1.149.931,44	0,08
19.097	LKQ Corp.	USD	1.019.970,77	0,07
23.294	Lowe's Cos, Inc.	USD	5.933.680,62	0,40
3.480	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	919.416,00	0,06
3.966	Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.549.317,90	0,11
10.986	M&T Bank Corp.	USD	1.597.803,84	0,11
914	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	200.394,50	0,01
28.124	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	5.792.981,52	0,40
48.788	Marvell Technology, Inc.	USD	3.458.093,44	0,24
11.736	Masco Corp.	USD	925.735,68	0,06
27.216	Mastercard, Inc.	USD	13.106.409,12	0,89
19.953	Match Group, Inc.	USD	723.894,84	0,05
16.129	McCormick & Co., Inc./MD	USD	1.238.868,49	0,08
33.125	McDonald's Corp.	USD	9.339.593,75	0,64
7.436	McKesson Corp.	USD	3.992.016,60	0,27
2.085	MercadoLibre, Inc.	USD	3.152.436,60	0,22
89.270	Merck & Co., Inc.	USD	11.779.176,50	0,80
38.832	MetLife, Inc.	USD	2.877.839,52	0,20
737	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	981.160,73	0,07
38.372	Micron Technology, Inc.	USD	4.523.675,08	0,31
221.126	Microsoft Corp.	USD	93.032.130,72	6,35
79.140	Mondelez International, Inc.	USD	5.539.800,00	0,38
5.776	MongoDB, Inc.	USD	2.071.504,64	0,14
1.923	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	1.302.678,66	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
7.991	Moody's Corp.	USD	3.140.702,73	0,21
52.089	Morgan Stanley	USD	4.904.700,24	0,33
1.183	Motorola Solutions, Inc.	USD	419.941,34	0,03
1.500	Nasdaq, Inc.	USD	94.650,00	0,01
5.254	NetApp, Inc.	USD	551.512,38	0,04
51.150	Newmont Corp.	USD	1.833.216,00	0,13
57.181	News Corp.	USD	1.496.998,58	0,10
23.832	NIKE, Inc.	USD	2.239.731,36	0,15
6.200	Nordson Corp.	USD	1.702.148,00	0,12
11.549	Norfolk Southern Corp.	USD	2.943.493,63	0,20
10.649	Northern Trust Corp.	USD	946.909,08	0,06
77.402	NVIDIA Corp.	USD	69.937.351,12	4,77
64	NVR, Inc.	USD	518.397,44	0,04
4.723	Okta, Inc.	USD	494.120,26	0,03
1.884	Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	413.180,04	0,03
12.512	Omnicom Group, Inc.	USD	1.210.661,12	0,08
1.854	ON Semiconductor Corp.	USD	136.361,70	0,01
62.558	Oracle Corp.	USD	7.857.910,38	0,54
24.370	Otis Worldwide Corp.	USD	2.419.209,90	0,17
3.250	Owens Corning	USD	542.100,00	0,04
11.842	Palo Alto Networks, Inc.	USD	3.364.667,46	0,23
39.385	Paramount Global	USD	463.561,45	0,03
13.369	Parker-Hannifin Corp.	USD	7.430.356,51	0,51
17.106	Paychex, Inc.	USD	2.100.616,80	0,14
1.981	Paycom Software, Inc.	USD	394.238,81	0,03
39.702	PayPal Holdings, Inc.	USD	2.659.636,98	0,18
58.086	PepsiCo, Inc.	USD	10.165.630,86	0,69
204.713	Pfizer, Inc.	USD	5.680.785,75	0,39
20.692	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	3.343.827,20	0,23
1.109	Pool Corp.	USD	447.481,50	0,03
30.035	PPG Industries, Inc.	USD	4.352.071,50	0,30
11.088	Principal Financial Group, Inc.	USD	957.005,28	0,07
90.197	Procter & Gamble Co./The	USD	14.634.463,25	1,00
21.886	Progressive Corp./The	USD	4.526.462,52	0,31
37.501	Prologis, Inc.	USD	4.883.380,22	0,33
26.186	Prudential Financial, Inc.	USD	3.074.236,40	0,21
3.036	PTC, Inc.	USD	573.621,84	0,04
7.278	Public Storage	USD	2.111.056,68	0,14
15.804	PulteGroup, Inc.	USD	1.906.278,48	0,13
12.842	Qorvo, Inc.	USD	1.474.646,86	0,10
41.099	QUALCOMM, Inc.	USD	6.958.060,70	0,47
11.912	Quanta Services, Inc.	USD	3.094.737,60	0,21
3.242	Quest Diagnostics, Inc.	USD	431.542,62	0,03
3.750	Raymond James Financial, Inc.	USD	481.575,00	0,03
18.181	Realty Income Corp.	USD	983.592,10	0,07
2.274	Regency Centers Corp.	USD	137.713,44	0,01
479	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	461.032,71	0,03
125.364	Regions Financial Corp.	USD	2.637.658,56	0,18
14.814	Reliance, Inc.	USD	4.950.542,52	0,34
617	Repligen Corp.	USD	113.478,64	0,01
5.804	ResMed, Inc.	USD	1.149.366,12	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,80% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
3.687	Revvity, Inc.	USD	387.135,00	0,03
13.535	Robert Half, Inc.	USD	1.073.054,80	0,07
12.476	Robinhood Markets, Inc.	USD	251.141,88	0,02
7.252	Rockwell Automation, Inc.	USD	2.112.725,16	0,14
9.212	Roku, Inc.	USD	600.346,04	0,04
6.885	Roper Technologies, Inc.	USD	3.861.383,40	0,26
10.839	Ross Stores, Inc.	USD	1.590.731,64	0,11
10.951	RPM International, Inc.	USD	1.302.621,45	0,09
17.509	S&P Global, Inc.	USD	7.449.204,05	0,51
33.902	Salesforce, Inc.	USD	10.210.604,36	0,70
3.584	SBA Communications Corp.	USD	776.652,80	0,05
7.188	ServiceNow, Inc.	USD	5.480.131,20	0,37
12.851	Sherwin-Williams Co.	USD	4.463.537,83	0,30
2.295	Simon Property Group, Inc.	USD	359.144,55	0,02
170.358	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	660.989,04	0,05
11.819	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.280.234,08	0,09
126.510	Snap, Inc.	USD	1.452.334,80	0,10
1.326	Snap-on, Inc.	USD	392.787,72	0,03
10.050	Snowflake, Inc.	USD	1.624.080,00	0,11
10.234	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	1.002.215,62	0,07
55.222	Starbucks Corp.	USD	5.046.738,58	0,34
1.920	State Street Corp.	USD	148.454,40	0,01
37.661	Steel Dynamics, Inc.	USD	5.582.490,03	0,38
11.850	Stryker Corp.	USD	4.240.759,50	0,29
29.988	Synchrony Financial	USD	1.293.082,56	0,09
7.457	Synopsys, Inc.	USD	4.261.675,50	0,29
27.854	Sysco Corp.	USD	2.261.187,72	0,15
11.268	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	1.673.185,32	0,11
19.088	Target Corp.	USD	3.382.584,48	0,23
949	Teleflex, Inc.	USD	214.635,33	0,01
6.554	Teradyne, Inc.	USD	739.487,82	0,05
88.369	Tesla, Inc.	USD	15.534.386,51	1,06
27.623	Texas Instruments, Inc.	USD	4.812.202,83	0,33
15.187	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	8.826.836,27	0,60
47.955	TJX Cos, Inc./The	USD	4.863.596,10	0,33
25.318	T-Mobile US, Inc.	USD	4.132.403,96	0,28
2.996	Tractor Supply Co.	USD	784.113,12	0,05
17.852	TransUnion	USD	1.424.589,60	0,10
9.992	Travelers Cos, Inc./The	USD	2.299.558,88	0,16
63.059	Truist Financial Corp.	USD	2.458.039,82	0,17
5.816	Twilio, Inc.	USD	355.648,40	0,02
215	Tyler Technologies, Inc.	USD	91.377,15	0,01
70.332	Uber Technologies, Inc.	USD	5.414.860,68	0,37
2.260	UDR, Inc.	USD	84.546,60	0,01
19.826	U-Haul Holding Co.	USD	1.321.997,68	0,09
27.585	United Parcel Service, Inc.	USD	4.099.958,55	0,28
5.712	United Rentals, Inc.	USD	4.118.980,32	0,28
1.117	United Therapeutics Corp.	USD	256.597,24	0,02
28.987	UnitedHealth Group, Inc.	USD	14.339.868,90	0,98
8.302	Unity Software, Inc.	USD	221.663,40	0,02
66.234	US Bancorp	USD	2.960.659,80	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV	
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>					
<b>Azioni ordinarie - 99,80% (segue)</b>					
<b>Stati Uniti (segue)</b>					
1.106	Vail Resorts, Inc.	USD	246.449,98	0,02	
4.286	Veeva Systems, Inc.	USD	993.023,34	0,07	
26.809	Ventas, Inc.	USD	1.167.263,86	0,08	
1.629	Veralto Corp.	USD	144.427,14	0,01	
4.593	VeriSign, Inc.	USD	870.419,43	0,06	
10.007	Verisk Analytics, Inc.	USD	2.358.950,11	0,16	
171.829	Verizon Communications, Inc.	USD	7.209.944,84	0,49	
9.740	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.071.417,40	0,28	
18.341	Vertiv Holdings Co.	USD	1.497.909,47	0,10	
133.037	Viatis, Inc.	USD	1.588.461,78	0,11	
56.919	Visa, Inc.	USD	15.884.954,52	1,08	
108.472	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2.352.757,68	0,16	
166.756	Walmart, Inc.	USD	10.033.708,52	0,68	
71.104	Walt Disney Co.	USD	8.700.285,44	0,59	
129.001	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	1.126.178,73	0,08	
16.342	Waste Management, Inc.	USD	3.483.297,30	0,24	
747	Waters Corp.	USD	257.139,81	0,02	
4.817	Welltower, Inc.	USD	450.100,48	0,03	
2.496	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	987.692,16	0,07	
10.393	Western Digital Corp.	USD	709.218,32	0,05	
16.155	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	2.353.460,40	0,16	
2.528	WW Grainger, Inc.	USD	2.571.734,40	0,18	
13.080	Xylem, Inc./NY	USD	1.690.459,20	0,12	
15.860	Yum! Brands, Inc.	USD	2.198.989,00	0,15	
1.758	Zebra Technologies Corp.	USD	529.931,52	0,04	
7.472	Zillow Group, Inc.	USD	364.484,16	0,02	
7.791	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	1.028.256,18	0,07	
19.251	Zoetis, Inc.	USD	3.257.461,71	0,22	
8.529	Zoom Video Communications, Inc.	USD	557.540,73	0,04	
3.792	Zscaler, Inc.	USD	730.452,96	0,05	
			1.325.121.039,27	90,38	
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>1.463.229.235,13</b>	<b>99,80</b>	
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>					
<b>Warrant - 0,00%</b>					
<b>Canada</b>					
695	Constellation Software, Inc./Canada <sup>(a)</sup>	CAD	31/03/2040	0,00	0,00
<b>TOTALE WARRANT</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>				<b>1.463.229.235,13</b>	<b>99,80</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>				<b>1.463.229.235,13</b>	<b>99,80</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,04)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	1.564.998	EUR	1.441.626	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	7.114,57	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>7.114,57</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	12.289.496	CAD	18.086.114	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(87.292,39)	(0,00)
EUR	196.438.738	USD	212.852.911	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(572.766,57)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(660.058,96)</b>	<b>(0,04)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.462.576.290,74</b>	<b>99,76</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.548.630,15</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.466.124.920,89</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	29,48
Beni di consumo non ciclici	20,65
Finanziari	16,41
Comunicazioni	14,57
Beni di consumo ciclici	7,67
Industriali	7,01
Materiali di base	3,00
Utilità	0,92
Energia	0,09
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,80</b>

<sup>(a)</sup> Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,97%</b>				
<b>Irlanda</b>				
236	Eaton Corp. PLC	USD	73.792,48	0,02
6.369	Linde PLC	USD	2.957.254,08	0,71
7.012	nVent Electric PLC	USD	528.704,80	0,13
			3.559.751,36	0,86
<b>Regno Unito</b>				
17.224	TechnipFMC PLC	USD	432.494,64	0,10
<b>Stati Uniti</b>				
6.869	Affirm Holdings, Inc.	USD	255.938,94	0,06
3.462	Airbnb, Inc.	USD	571.091,52	0,14
112.269	Alphabet, Inc.	USD	16.944.760,17	4,07
102.074	Amazon.com, Inc.	USD	18.412.108,12	4,43
4.809	Ameriprise Financial, Inc.	USD	2.108.457,96	0,51
26.835	AMETEK, Inc.	USD	4.908.121,50	1,18
72.648	Antero Midstream Corp.	USD	1.021.430,88	0,25
26.818	Antero Resources Corp.	USD	777.722,00	0,19
161.496	Apple, Inc.	USD	27.693.334,08	6,66
24.979	Applied Materials, Inc.	USD	5.151.419,17	1,24
25.272	Atmos Energy Corp.	USD	3.004.082,64	0,72
177.879	Bank of America Corp.	USD	6.745.171,68	1,62
27.632	Berkshire Hathaway, Inc.	USD	11.619.808,64	2,79
914	Broadcom, Inc.	USD	1.211.424,74	0,29
31.723	Centene Corp.	USD	2.489.621,04	0,60
9.353	Cheniere Energy, Inc.	USD	1.508.451,84	0,36
1.439	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	4.182.842,03	1,01
6.919	Cintas Corp.	USD	4.753.560,57	1,14
117.316	Cisco Systems, Inc.	USD	5.855.241,56	1,41
90.295	Citigroup, Inc.	USD	5.710.255,80	1,37
22.804	CME Group, Inc.	USD	4.909.473,16	1,18
23.784	CoStar Group, Inc.	USD	2.297.534,40	0,55
9.842	Costco Wholesale Corp.	USD	7.210.544,46	1,73
12.840	CrowdStrike Holdings, Inc.	USD	4.116.375,60	0,99
10.282	Darden Restaurants, Inc.	USD	1.718.636,30	0,41
2.300	Deckers Outdoor Corp.	USD	2.164.898,00	0,52
27.466	Dell Technologies, Inc.	USD	3.134.145,26	0,75
91.152	Devon Energy Corp.	USD	4.574.007,36	1,10
23.703	DR Horton, Inc.	USD	3.900.328,65	0,94
7.810	Ecolab, Inc.	USD	1.803.329,00	0,43
1.452	Edwards Lifesciences Corp.	USD	138.753,12	0,03
7.154	Elevance Health, Inc.	USD	3.709.635,16	0,89
1.877	Eli Lilly & Co.	USD	1.460.230,92	0,35
11.452	Encompass Health Corp.	USD	945.706,16	0,23
8.606	Entergy Corp.	USD	909.482,08	0,22
694	First Citizens BancShares, Inc./NC	USD	1.134.690,00	0,27
23.018	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	1.209.365,72	0,29
33.182	Fiserv, Inc.	USD	5.303.147,24	1,27
3.802	Five Below, Inc.	USD	689.606,76	0,17
314.844	Ford Motor Co.	USD	4.181.128,32	1,01
15.731	FTI Consulting, Inc.	USD	3.308.071,99	0,80
3.852	Gartner, Inc.	USD	1.836.132,84	0,44
42.825	General Mills, Inc.	USD	2.996.465,25	0,72
11.209	Home Depot, Inc./The	USD	4.299.772,40	1,03
211.681	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	4.377.563,08	1,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,97% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.030	HubSpot, Inc.	USD	645.356,80	0,16
3.116	Humana, Inc.	USD	1.080.379,52	0,26
1.665	Illinois Tool Works, Inc.	USD	446.769,45	0,11
26.014	Intel Corp.	USD	1.149.038,38	0,28
1.097	International Business Machines Corp.	USD	209.483,12	0,05
9.103	Intuit, Inc.	USD	5.916.950,00	1,42
19.000	IQVIA Holdings, Inc.	USD	4.804.910,00	1,15
27.718	Johnson & Johnson	USD	4.384.710,42	1,05
4.131	JPMorgan Chase & Co.	USD	827.439,30	0,20
11.429	Kimberly-Clark Corp.	USD	1.478.341,15	0,36
1.227	Kinsale Capital Group, Inc.	USD	643.855,98	0,15
2.754	KLA Corp.	USD	1.923.861,78	0,46
16.470	Lear Corp.	USD	2.386.173,60	0,57
3.741	Lowe's Cos, Inc.	USD	952.944,93	0,23
3.568	Medpace Holdings, Inc.	USD	1.442.007,20	0,35
18.910	Meta Platforms, Inc.	USD	9.182.317,80	2,21
26.621	MetLife, Inc.	USD	1.972.882,31	0,47
1.489	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	1.982.290,81	0,48
12.801	Micron Technology, Inc.	USD	1.509.109,89	0,36
70.731	Microsoft Corp.	USD	29.757.946,32	7,15
4.050	Moderna, Inc.	USD	431.568,00	0,10
79.382	Monster Beverage Corp.	USD	4.705.764,96	1,13
7.737	Morgan Stanley	USD	728.515,92	0,18
12.247	Motorola Solutions, Inc.	USD	4.347.440,06	1,05
10.954	Netflix, Inc.	USD	6.652.692,82	1,60
21.067	NVIDIA Corp.	USD	19.035.298,52	4,58
27.516	Oracle Corp.	USD	3.456.284,76	0,83
9.543	Otis Worldwide Corp.	USD	947.333,61	0,23
92.945	Palantir Technologies, Inc.	USD	2.138.664,45	0,51
207.320	Park Hotels & Resorts, Inc.	USD	3.626.026,80	0,87
8.786	Parker-Hannifin Corp.	USD	4.883.170,94	1,17
69.218	Pfizer, Inc.	USD	1.920.799,50	0,46
11.429	Pinterest, Inc.	USD	396.243,43	0,10
2.871	Pool Corp.	USD	1.158.448,50	0,28
27.279	Progressive Corp./The	USD	5.641.842,78	1,36
24.254	Quest Diagnostics, Inc.	USD	3.228.449,94	0,78
307	Ralph Lauren Corp.	USD	57.642,32	0,01
38.943	Robinhood Markets, Inc.	USD	783.922,59	0,19
31.379	Ross Stores, Inc.	USD	4.605.182,04	1,11
35.098	RPM International, Inc.	USD	4.174.907,10	1,00
433	Saia, Inc.	USD	253.305,00	0,06
14.715	Salesforce, Inc.	USD	4.431.863,70	1,07
1.686	SBA Communications Corp.	USD	365.356,20	0,09
3.892	ServiceNow, Inc.	USD	2.967.260,80	0,71
14.296	Sherwin-Williams Co./The	USD	4.965.429,68	1,19
14.966	Steel Dynamics, Inc.	USD	2.218.410,18	0,53
6.168	Tempur Sealy International, Inc.	USD	350.465,76	0,08
18.911	Tesla, Inc.	USD	3.324.364,69	0,80
32.653	Texas Instruments, Inc.	USD	5.688.479,13	1,37
22.267	Trade Desk, Inc./The	USD	1.946.581,14	0,47
22.171	Travelers Cos, Inc./The	USD	5.102.433,94	1,23
33.839	United Parcel Service, Inc.	USD	5.029.490,57	1,21
16.301	UnitedHealth Group, Inc.	USD	8.064.104,70	1,94

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV			
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>							
<b>Azioni ordinarie - 98,97% (segue)</b>							
<b>Stati Uniti (segue)</b>							
308	Universal Health Services, Inc.	USD	56.197,68	0,01			
1.281	Veeva Systems, Inc.	USD	296.794,89	0,07			
345	VeriSign, Inc.	USD	65.380,95	0,02			
5.179	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.164.873,79	0,52			
30.419	Visa, Inc.	USD	8.489.334,52	2,04			
12.583	Vulcan Materials Co.	USD	3.434.152,36	0,83			
10.117	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	1.473.844,56	0,35			
2.795	Wingstop, Inc.	USD	1.024.088,00	0,25			
2.374	Wynn Resorts Ltd.	USD	242.694,02	0,06			
43.489	Xcel Energy, Inc.	USD	2.337.533,75	0,56			
3.128	Zoetis, Inc.	USD	529.288,88	0,13			
			407.692.564,80	98,01			
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>411.684.810,80</b>	<b>98,97</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>411.684.810,80</b>	<b>98,97</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>411.684.810,80</b>	<b>98,97</b>			
<b>Contratti di cambio a termine - (0,01)%</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	2.344.621	CZK	54.798.816	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	4.367,62	0,00
USD	14.782	EUR	13.619	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	65,06	0,00
USD	3.568	CZK	83.476	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	2,57	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>4.435,25</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	1.400.880	USD	59.946	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(113,04)	(0,00)
EUR	2.501.861	USD	2.715.807	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(12.188,94)	(0,00)
CZK	1.272.596.051	USD	54.387.206	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(39.360,55)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(51.662,53)</b>	<b>(0,01)</b>
						Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>411.637.583,52</b>	<b>98,96</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>4.330.096,12</b>	<b>1,04</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>415.967.679,64</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	30,22
Comunicazioni	15,69
Finanziari	15,67
Beni di consumo non ciclici	14,05
Beni di consumo ciclici	10,21
Industriali	5,77
Materiali di base	3,86
Energia	2,00
Utilità	1,50
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,97</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,95%</b>				
<b>Irlanda</b>				
31.165	Accenture PLC	USD	10.802.100,65	2,91
37.982	Eaton Corp. PLC	USD	11.876.211,76	3,20
34.942	Linde PLC	USD	16.224.269,44	4,37
			38.902.581,85	10,48
<b>Regno Unito</b>				
135.061	AstraZeneca PLC ADR <sup>(a)</sup>	USD	9.150.382,75	2,46
<b>Stati Uniti</b>				
62.096	Abbott Laboratories	USD	7.057.831,36	1,90
42.182	Allstate Corp./The	USD	7.297.907,82	1,97
53.725	Ameren Corp.	USD	3.973.501,00	1,07
35.033	American Tower Corp.	USD	6.922.170,47	1,86
24.782	Amgen, Inc.	USD	7.046.018,24	1,90
463.812	AT&T, Inc.	USD	8.163.091,20	2,20
55.695	Blackstone, Inc.	USD	7.316.652,15	1,97
145.782	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	7.905.757,86	2,13
36.891	Caterpillar, Inc.	USD	13.517.969,13	3,64
168.999	Cisco Systems, Inc.	USD	8.434.740,09	2,27
71.495	CMS Energy Corp.	USD	4.314.008,30	1,16
185.269	Coca-Cola Co./The	USD	11.334.757,42	3,05
61.273	ConocoPhillips	USD	7.798.827,44	2,10
28.578	Danaher Corp.	USD	7.136.498,16	1,92
129.880	Dell Technologies, Inc.	USD	14.820.606,80	3,99
16.221	Eli Lilly & Co.	USD	12.619.289,16	3,40
28.021	EOG Resources, Inc.	USD	3.582.204,64	0,97
49.247	Honeywell International, Inc.	USD	10.107.946,75	2,72
25.488	Illinois Tool Works, Inc.	USD	6.839.195,04	1,84
71.453	JPMorgan Chase & Co.	USD	14.312.035,90	3,85
6.978	KLA Corp.	USD	4.874.621,46	1,31
38.570	Lowe's Cos, Inc.	USD	9.824.936,10	2,65
141.025	Marvell Technology, Inc.	USD	9.995.852,00	2,69
11.122	Meta Platforms, Inc.	USD	5.400.620,76	1,45
70.161	Microsoft Corp.	USD	29.518.135,92	7,95
46.114	Morgan Stanley	USD	4.342.094,24	1,17
66.439	NIKE, Inc.	USD	6.243.937,22	1,68
47.733	Omnicom Group, Inc.	USD	4.618.645,08	1,24
100.418	Oracle Corp.	USD	12.613.504,98	3,40
21.035	Progressive Corp./The	USD	4.350.458,70	1,17
35.025	Republic Services, Inc.	USD	6.705.186,00	1,81
48.532	Ross Stores, Inc.	USD	7.122.556,32	1,92
60.070	Texas Instruments, Inc.	USD	10.464.794,70	2,82
58.119	Ventas, Inc.	USD	2.530.501,26	0,68
34.167	Visa, Inc.	USD	9.535.326,36	2,57
177.879	Walmart, Inc.	USD	10.702.979,43	2,88
70.245	Xcel Energy, Inc.	USD	3.775.668,75	1,02
47.522	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	6.271.953,56	1,69
			319.392.781,77	86,01
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>367.445.746,37</b>	<b>98,95</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>367.445.746,37</b>	<b>98,95</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>367.445.746,37</b>	<b>98,95</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Contratti di cambio a termine - 0,02%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
ZAR	341.478.282	USD	17.818.113	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	193.618,82	0,05
USD	1.455.138	AUD	2.213.129	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	10.681,24	0,00
USD	872.803	ZAR	16.404.531	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	7.523,56	0,00
USD	148.427	EUR	135.954	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.509,64	0,00
USD	243.182	ZAR	4.593.117	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	644,00	0,00
ZAR	1.629.918	USD	85.796	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	277,51	0,00
USD	16.096	AUD	24.625	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	30,78	0,00
AUD	246.344	USD	160.767	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	16,28	0,00
AUD	44.449	USD	28.998	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	0,80	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>214.302,63</b>	<b>0,05</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	6.977	AUD	10.694	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(0,19)	(0,00)
USD	891	ZAR	16.936	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(2,89)	(0,00)
AUD	4.146	USD	2.710	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(5,18)	(0,00)
USD	85.162	AUD	130.523	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(27,38)	(0,00)
ZAR	14.519.441	USD	771.629	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5.781,94)	(0,00)
USD	830.584	ZAR	15.924.084	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(9.353,14)	(0,00)
EUR	3.860.205	USD	4.191.303	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(19.799,18)	(0,00)
AUD	15.946.379	USD	10.435.134	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(27.309,12)	(0,01)
PLN	232.374.138	USD	58.346.851	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(81.988,19)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(144.267,21)</b>	<b>(0,03)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>367.515.781,79</b>	<b>98,97</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.822.460,26</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>371.338.242,05</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	25,07
Beni di consumo non ciclici	18,45
Finanziari	15,24
Industriali	13,21
Beni di consumo ciclici	9,13
Comunicazioni	7,16
Materiali di base	4,37
Utilità	3,25
Energia	3,07
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,95</b>

<sup>(a)</sup> Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS AAA ABS

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 97,74%</b>						
<b>Australia</b>						
646.737	Pepper Residential Securities Trust No. 25 Class A1GE <sup>(a)</sup>	EUR	4,990%	12/03/2061	646.063,85	0,10
<b>Francia</b>						
4.595.665	Auto ABS French Leases 2021 FCT Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,530%	29/06/2033	4.600.844,36	0,71
13.000.000	Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,580%	28/10/2035	13.048.959,30	2,01
4.678.901	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	31/10/2054	4.691.372,96	0,72
10.119.957	BPCE Home Loans FCT 2023 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,612%	31/10/2057	10.182.768,26	1,57
3.592.426	Bumper FR 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,551%	27/04/2032	3.597.702,60	0,55
8.378.914	FCT CA Leasing 2023-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,713%	26/02/2042	8.397.495,96	1,30
7.400.000	FCT Credit Agricole Habitat 2020 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,675%	27/07/2055	7.413.980,82	1,14
4.300.000	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,548%	25/07/2043	4.309.160,98	0,66
1.478.083	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,633%	27/08/2061	1.482.373,55	0,23
2.206.750	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,633%	27/05/2061	2.214.431,46	0,34
4.700.000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,548%	25/01/2038	4.703.012,79	0,73
3.800.000	Purple Master Credit Cards Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,428%	25/07/2036	3.802.627,66	0,59
5.700.000	RED & Black Auto Lease France 2 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,522%	27/06/2035	5.712.309,04	0,88
					74.157.039,74	11,43
<b>Germania</b>						
14.513.149	Red & Black Auto Germany 10 UG Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,309%	15/09/2032	14.516.289,80	2,24
7.727.617	Revocar 2023-1 UG Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,522%	21/04/2036	7.752.407,57	1,19
					22.268.697,37	3,43
<b>Irlanda</b>						
9.035.784	Accunia European CLO III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,840%	20/01/2031	8.990.012,81	1,39
4.345.000	Alme Loan Funding IV DAC Class BR <sup>(a)</sup>	EUR	5,142%	15/01/2032	4.242.892,50	0,65
568.863	Alme Loan Funding IV DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,692%	15/01/2032	566.545,87	0,09
2.031.652	Alme Loan Funding IV DAC Class ARE <sup>(a)</sup>	EUR	4,692%	15/01/2032	2.023.378,11	0,31
3.000.000	Arbour CLO XII DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,746%	15/01/2038	3.022.224,00	0,47
5.610.040	Ares European CLO XIV DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,090%	21/10/2033	5.610.978,71	0,86
9.000.000	Arini European CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,832%	15/07/2036	9.067.433,40	1,40
6.550.000	Aurium CLO I DAC Class ARR <sup>(a)</sup>	EUR	4,976%	23/03/2032	6.503.516,62	1,00
7.338.972	Avoca CLO XV DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,652%	15/04/2031	7.303.361,51	1,13
7.600.000	Avoca CLO XXIX DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,405%	15/04/2037	7.579.148,64	1,17
2.952.171	BlackRock European CLO 1 DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,650%	15/03/2031	2.944.666,27	0,45
4.907.287	Blackrock European CLO IV DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,792%	15/07/2030	4.888.686,26	0,75
2.297.732	Blackrock European CLO VI DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,812%	15/07/2032	2.286.491,62	0,35
5.000.000	Blackrock European CLO X DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,912%	15/10/2034	4.945.202,50	0,76
6.000.000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,842%	15/04/2035	5.928.568,80	0,91
2.128.004	Bruegel 2021 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,743%	22/05/2031	2.050.609,68	0,32
123.894	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,679%	15/12/2029	123.945,48	0,02
4.641.613	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,648%	15/12/2032	4.650.661,03	0,72
7.151.849	Contego CLO IV DAC Class ARE <sup>(a)</sup>	EUR	4,598%	23/01/2030	7.106.169,77	1,10
7.500.000	Contego CLO XII DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,578%	25/01/2038	7.571.376,00	1,17
6.420.203	Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,628%	20/12/2060	6.424.333,03	0,99
4.705.449	Dilosk Rmbs NO 7 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,933%	20/10/2062	4.730.620,45	0,73
6.309.000	Dilosk Rmbs NO 8 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,571%	20/05/2062	6.314.108,97	0,97
9.000.000	Dunedin Park CLO DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,895%	20/11/2034	8.894.742,30	1,37
7.003.009	Finance Ireland Auto Receivables No 1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,728%	12/09/2033	7.023.109,25	1,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS AAA ABS

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 97,74% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
9.874.674	Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,643%	18/09/2032	9.883.966,66	1,52
8.100.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,623%	18/02/2034	8.118.420,70	1,25
8.350.000	Harvest CLO XXII DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,792%	15/01/2032	8.295.815,18	1,28
5.000.000	Harvest CLO XXIII DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,920%	20/10/2032	4.975.795,00	0,77
8.700.000	Hayfin Emerald CLO X DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,637%	15/04/2035	8.706.103,05	1,34
3.674.018	Lt Autorahoitus II DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	18/06/2031	3.680.451,79	0,57
3.351.267	Lt Autorahoitus III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,762%	18/12/2032	3.365.179,16	0,52
4.505.356	Lt Autorahoitus IV DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,533%	18/07/2033	4.516.148,66	0,70
8.500.000	Lt Autorahoitus V DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,464%	18/05/2035	8.507.625,95	1,31
5.256.927	Mulcair Securities No 3 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,895%	24/04/2065	5.252.675,15	0,81
5.600.000	Nassau Euro CLO II DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	6,148%	25/04/2036	5.628.888,16	0,87
8.100.000	Nassau Euro CLO III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,892%	15/07/2037	8.177.373,63	1,26
7.200.000	Northwoods Capital 19 Euro DAC Class AN <sup>(a)</sup>	EUR	4,865%	25/11/2033	7.099.426,80	1,09
2.221.091	Pembroke Property Finance 2 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,392%	01/06/2040	2.209.985,56	0,34
4.509.636	Primrose Residential 2021-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,598%	24/03/2061	4.506.641,26	0,69
1.206.511	Primrose Residential 2022-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,848%	24/10/2061	1.203.431,23	0,19
2.099.132	Providus CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,652%	14/05/2031	2.088.635,17	0,32
5.000.000	Rockford Tower Europe CLO 2021-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,770%	20/04/2034	4.918.761,00	0,76
10.350.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R <sup>(a)</sup>	EUR	4,762%	15/04/2035	10.214.152,11	1,57
4.000.000	RRE 10 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,942%	15/04/2034	3.962.624,80	0,61
5.300.000	RRE 17 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	5,400%	15/04/2039	5.296.535,92	0,82
4.000.000	RRE 2 Loan Management DAC Class A1R <sup>(a)</sup>	EUR	4,802%	15/07/2035	3.947.721,20	0,61
8.300.000	RRE 6 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,812%	15/04/2035	8.208.843,59	1,27
3.991.250	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,848%	24/06/2071	3.977.303,08	0,61
2.265.265	Taurus 2020-1 NL DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,833%	20/02/2030	2.044.121,36	0,32
3.846.071	Voya Euro CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,692%	15/10/2030	3.835.354,01	0,59
6.000.000	Voya Euro CLO VI DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,692%	15/04/2037	6.005.178,60	0,93
					279.419.942,36	43,08
<b>Italia</b>						
5.302.121	Red & Black Auto Italy Srl Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,843%	28/07/2034	5.318.273,86	0,82
<b>Lussemburgo</b>						
4.716.063	Bumper De SA/Luxembourg Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,428%	23/08/2032	4.721.915,38	0,73
5.064.625	Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,455%	25/11/2054	5.062.376,71	0,78
2.500.974	Cartesian Residential Mortgages Blue S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,414%	18/07/2044	2.501.160,02	0,39
6.349.000	Compartment Bl Consumer Credit 2024 Class A <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/09/2041	6.358.531,82	0,98
2.124.944	Compartment VCL 34 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	4,662%	21/09/2027	2.125.532,85	0,33
5.600.000	Compartment VCL 39 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,362%	21/04/2029	5.645.793,16	0,87
3.000.000	Compartment VCL 40 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,012%	21/08/2029	3.010.843,23	0,46
18.339.043	Compartment VCL 41 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,322%	21/12/2029	18.354.992,30	2,83
8.151.001	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,695%	26/05/2065	8.070.362,38	1,24
5.112.968	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,795%	26/05/2065	5.103.182,24	0,79
					60.954.690,09	9,40
<b>Paesi Bassi</b>						
8.805.000	Aurorus 2023 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,592%	13/08/2049	8.830.029,36	1,36
907.808	Bumper NL 2020-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,048%	24/06/2031	909.239,77	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS AAA ABS

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 97,74% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
6.500.000	Bumper NL 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,532%	22/03/2035	6.515.298,73	1,01
3.694.132	Delphinus 2023-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,382%	22/03/2102	3.705.227,84	0,57
4.186.989	Domi 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,021%	15/02/2055	4.227.940,80	0,65
652.446	Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,175%	28/04/2050	650.815,21	0,10
1.650.000	Globaldrive Auto Receivables 2021-A BV Class B <sup>(a)</sup>	EUR	4,662%	20/02/2029	1.649.869,90	0,25
2.316.900	Green Apple 2021-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,628%	17/01/2060	2.340.315,77	0,36
4.858.000	Green Lion 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,408%	23/07/2065	4.868.259,61	0,75
4.600.000	Green STORM 2021 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,693%	22/02/2068	4.632.803,52	0,71
3.800.000	Green STORM 2023 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,323%	22/02/2070	3.800.581,63	0,59
4.975.830	Hill FL 2022-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,543%	18/05/2030	4.987.644,41	0,77
7.132.895	Hill FL 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,603%	18/05/2031	7.163.630,50	1,10
5.400.000	Hill FL 2024-1BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,573%	18/02/2032	5.419.373,69	0,84
4.845.912	Tulip Mortgage Funding 2019-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,544%	18/10/2056	4.846.547,08	0,75
8.014.837	Vecht Residential 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,943%	22/05/2058	8.028.206,09	1,24
					72.575.783,91	11,19
<b>Portogallo</b>						
9.000.000	Vasco Finance Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,242%	27/10/2040	9.019.785,42	1,39
<b>Spagna</b>						
6.094.071	FT RMBS Prado VII Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,640%	15/09/2055	6.095.953,21	0,94
4.641.012	FT RMBS Prado VIII Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	15/03/2055	4.642.497,05	0,72
4.650.180	FT RMBS Prado X Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,628%	16/03/2055	4.649.481,81	0,72
7.113.826	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B <sup>(a)</sup>	EUR	6,964%	24/12/2034	7.281.541,21	1,12
					22.669.473,28	3,50
<b>Regno Unito</b>						
7.810.408	Atlas Funding 2022-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,271%	25/02/2060	9.163.864,41	1,41
1.325.558	Barley Hill NO 2 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,119%	27/08/2058	1.550.675,81	0,24
3.798.749	Brants Bridge 2023-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,121%	14/06/2066	4.445.291,82	0,69
9.854.000	Elstree Funding No 4 PLC Class A <sup>(b)</sup>	GBP	ZCP	21/10/2055	11.540.688,81	1,78
657.434	Eurosail 2006-1 PLC Class B1C <sup>(a)</sup>	GBP	5,602%	10/06/2044	765.915,27	0,12
525.286	Eurosail 2006-4np PLC Class M1C <sup>(a)</sup>	GBP	5,582%	10/12/2044	611.563,19	0,09
5.095.576	Formentera Issuer PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,020%	28/07/2047	5.953.490,59	0,92
28.461	Great Hall Mortgages No 1 PLC Class A2B <sup>(a)</sup>	EUR	4,078%	18/06/2038	28.378,83	0,00
2.938.772	Hops Hill No 1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,149%	27/05/2054	3.440.402,66	0,53
7.831.328	Hops Hill No2 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,499%	27/11/2054	9.239.273,62	1,42
2.500.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B <sup>(a)</sup>	GBP	6,021%	25/08/2064	2.894.182,88	0,45
2.950.000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class B <sup>(a)</sup>	GBP	6,198%	30/12/2031	3.433.435,74	0,53
586.779	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,198%	30/12/2031	686.860,29	0,11
8.000.000	Pmf 2024-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,185%	16/07/2060	9.372.997,06	1,44
5.188.000	Polaris 2024-1 PLC Class A <sup>(b)</sup>	GBP	ZCP	26/02/2061	6.073.918,58	0,94
2.043.034	Residential Mortgage Securities 32 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,471%	20/06/2070	2.393.273,93	0,37
7.000.000	Towd Point Mortgage Funding 2019 - Granite4 PLC Class BR <sup>(a)</sup>	GBP	6,071%	20/10/2051	8.183.682,42	1,26
6.066.000	Twin Bridges 2023-2 PLC Class A <sup>(b)</sup>	GBP	ZCP	15/05/2056	7.131.917,42	1,10
					86.909.813,33	13,40
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>633.939.563,21</b>	<b>97,74</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS AAA ABS

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV			
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>							
<b>Organismi di investimento collettivo</b>							
<b>Fondi di tipo aperto - 1,26%</b>							
<b>Lussemburgo</b>							
7.913	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	8.167.824,41	1,26			
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>8.167.824,41</b>	<b>1,26</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>642.107.387,62</b>	<b>99,00</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>642.107.387,62</b>	<b>99,00</b>			
<b>Contratti di cambio a termine - (0,03)%</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	22.525.529	EUR	20.751.113	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	93.447,36	0,02
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>93.447,36</b>	<b>0,02</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	10.113	USD	11.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(61,25)	(0,00)
EUR	90.365.967	GBP	77.593.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(304.952,73)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(305.013,98)</b>	<b>(0,05)</b>
						Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>641.895.821,00</b>	<b>98,97</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>6.701.261,41</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>648.597.082,41</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Obbligazioni garantite da attività - 1,39%

### Stati Uniti

105.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. Class <sup>(a)</sup>	USD	5,420%	07/03/2025	104.963,82	0,05
173.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. Class <sup>(a)</sup>	USD	5,460%	13/08/2025	172.976,41	0,07
1.040.000	Federal Home Loan Banks Class <sup>(a)</sup>	USD	5,425%	13/03/2025	1.040.312,51	0,46
280.000	Federal Home Loan Banks Class <sup>(a)</sup>	USD	5,485%	14/11/2025	280.341,58	0,12
1.050.000	Federal Home Loan Banks Class <sup>(a)</sup>	USD	5,480%	08/12/2025	1.051.270,77	0,46
525.000	Federal Home Loan Banks Class <sup>(a)</sup>	USD	5,480%	08/12/2025	525.575,83	0,23
					3.175.440,92	1,39
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIA</b>					<b>3.175.440,92</b>	<b>1,39</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Obbligazioni - 1,74%

### Stati Uniti

29.900	United States Treasury Note/Bond	USD	0,750%	15/11/2024	29.089,43	0,01
415.400	United States Treasury Note/Bond	USD	2,250%	15/11/2024	407.887,10	0,18
84.500	United States Treasury Note/Bond	USD	1,500%	30/11/2024	82.456,82	0,04
181.300	United States Treasury Note/Bond	USD	2,125%	30/11/2024	177.645,67	0,08
156.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,000%	15/12/2024	151.521,09	0,07
622.100	United States Treasury Note/Bond	USD	1,750%	31/12/2024	606.596,10	0,26
52.000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,250%	31/12/2024	50.903,13	0,02
2.477.600	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250%	31/12/2024	2.460.663,28	1,08
					3.966.762,62	1,74
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>3.966.762,62</b>	<b>1,74</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Strumenti del mercato monetario - 88,35%

### Australia

1.324.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	14/01/2025	1.269.637,18	0,56
2.811.000	Macquarie Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,930%	07/11/2024	2.817.145,18	1,23
					4.086.782,36	1,79

### Canada

2.496.000	National Bank of Canada <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	17/01/2025	2.390.290,36	1,05
758.000	TELUS Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	25/09/2024	736.738,50	0,32
					3.127.028,86	1,37

### Finlandia

2.535.000	Nordea Bank Abp/New York NY <sup>(a)</sup>	USD	5,610%	19/02/2025	2.534.823,23	1,11
-----------	--	-----	--------	------------	--------------	------

### Francia

994.000	Antalis S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	03/04/2024	993.117,23	0,44
1.925.000	BNP Paribas S.A.	USD	5,290%	21/02/2025	1.923.396,42	0,84
1.120.000	BPCE S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	11/12/2024	1.077.843,95	0,47
1.105.000	Credit Industriel et Commercial/New York <sup>(a)</sup>	USD	5,610%	14/02/2025	1.105.015,75	0,48
1.700.000	Natixis S.A./New York NY	USD	5,400%	17/03/2025	1.699.677,51	0,75

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Strumenti del mercato monetario - 88,35% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
1.400.000	TotalEnergies Capital S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	13/05/2024	1.390.411,55	0,61
					8.189.462,41	3,59
<b>Germania</b>						
900.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg/New York NY <sup>(a)</sup>	USD	5,630%	11/06/2024	900.356,94	0,39
<b>Giappone</b>						
1.000.000	Mizuho Bank Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	10/05/2024	993.547,16	0,44
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
250.000	Cancara Asset Securitisation Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	29/05/2024	247.688,20	0,11
<b>Kuwait</b>						
1.925.000	National Bank of Kuwait/New York NY	USD	5,720%	16/05/2024	1.925.434,45	0,84
<b>Lussemburgo</b>						
620.000	Albion Capital Corporation S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	22/04/2024	617.665,91	0,27
828.000	Albion Capital Corporation S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	21/05/2024	821.268,36	0,36
603.000	Albion Capital Corporation S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	26/06/2024	594.904,73	0,26
					2.033.839,00	0,89
<b>Corea del Sud</b>						
1.603.000	Kookmin Bank/New York <sup>(a)</sup>	USD	5,930%	08/01/2025	1.604.565,59	0,70
1.266.000	Kookmin Bank/New York <sup>(a)</sup>	USD	5,980%	29/01/2025	1.267.364,41	0,56
2.080.000	Kookmin Bank/New York <sup>(a)</sup>	USD	5,930%	20/03/2025	2.080.215,26	0,91
					4.952.145,26	2,17
<b>Spagna</b>						
700.000	Banco Santander S.A.	USD	5,310%	02/01/2025	699.394,84	0,31
<b>Svezia</b>						
2.457.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB/New York NY <sup>(a)</sup>	USD	5,610%	14/02/2025	2.456.568,92	1,08
<b>Svizzera</b>						
1.132.000	UBS AG/London <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	04/10/2024	1.100.295,61	0,48
<b>Regno Unito</b>						
1.215.000	Barclays Bank PLC/NY <sup>(a)</sup>	USD	5,710%	07/02/2025	1.216.145,30	0,53
640.000	Barclays Bank PLC/NY <sup>(a)</sup>	USD	5,710%	21/02/2025	640.508,18	0,28
682.000	HSBC Bank PLC <sup>(a)</sup>	USD	5,660%	07/02/2025	682.023,34	0,30
1.164.000	HSBC Bank PLC <sup>(a)</sup>	USD	5,660%	14/02/2025	1.164.016,47	0,51
1.000.000	Mizuho Bank Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	07/05/2024	994.002,12	0,44
3.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	02/05/2024	2.984.276,46	1,31
7.000.000	The Toronto Dominion Bank <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	17/06/2024	6.915.663,51	3,03
					14.596.635,38	6,40
<b>Stati Uniti</b>						
394.000	Albion Capital Corporation S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	17/06/2024	389.226,20	0,17
829.000	Alimentation Couche-Tard Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	02/04/2024	828.367,07	0,36
1.213.000	American Honda Finance Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	05/04/2024	1.211.540,99	0,53
1.785.000	American Honda Finance Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	13/06/2024	1.763.592,94	0,77
2.302.000	Antalis S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	03/05/2024	2.289.638,26	1,00
1.158.000	AT&T, Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	25/06/2024	1.142.117,00	0,50
1.234.000	Atlantic Asset Securitization LLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	09/09/2024	1.203.868,55	0,53
1.296.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	12/08/2024	1.269.824,23	0,56
2.989.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	11/12/2024	2.879.794,88	1,26
959.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	30/01/2025	917.632,60	0,40
1.217.000	Bank of America Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	23/09/2024	1.184.745,12	0,52

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Strumenti del mercato monetario - 88,35% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
654.000	Bank of America Corp.	USD	5,170%	07/02/2025	652.702,82	0,29
1.243.000	Bank of America Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	11/03/2025	1.181.223,00	0,52
2.796.000	Banque et Caisse d'Épargne de l'État <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	09/04/2024	2.791.037,69	1,22
1.500.000	BayernLB Holding AG	USD	5,210%	10/01/2025	1.497.268,19	0,66
296.000	Coca-Cola Co./The <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	17/07/2024	291.261,43	0,13
2.471.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	5,070%	31/01/2025	2.465.836,28	1,08
1.924.000	Credit Industriel Et Commercial S.A.	USD	5,280%	12/12/2024	1.921.590,46	0,84
1.014.000	Enbridge (U.S.) Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	15/04/2024	1.011.167,39	0,44
1.119.000	Enel Finance America LLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	05/06/2024	1.107.068,75	0,49
816.000	Entergy Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	02/04/2024	815.388,33	0,36
1.263.000	Entergy Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	06/05/2024	1.255.380,22	0,55
796.000	Entergy Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	29/05/2024	788.477,47	0,35
577.000	Entergy Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	14/06/2024	570.166,59	0,25
1.906.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	25/04/2024	1.898.055,91	0,83
3.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	22/05/2024	2.975.611,74	1,30
1.453.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	31/10/2024	1.408.337,10	0,62
888.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	29/11/2024	857.268,54	0,38
475.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	04/12/2024	458.140,49	0,20
913.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	23/01/2025	874.971,21	0,38
1.497.000	First Abu Dhabi Bank PJSC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	02/01/2025	1.436.835,02	0,63
1.292.000	General Motors Financial Co., Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	28/10/2024	1.249.332,27	0,55
1.692.000	Glencore Funding LLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	31/07/2024	1.659.555,31	0,73
784.000	GTA Funding LLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	28/06/2024	773.242,78	0,34
2.700.000	HSBC Bank USA N.A.	USD	5,250%	03/01/2025	2.695.485,55	1,18
100.000	HSBC Bank USA N.A. <sup>(a)</sup>	USD	5,720%	09/01/2025	100.075,57	0,04
3.016.000	ING (U.S.) Funding LLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	09/09/2024	2.942.805,45	1,29
1.963.000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	14/05/2024	1.948.263,88	0,85
798.000	Keurig Dr Pepper, Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	22/04/2024	794.951,78	0,35
800.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	USD	5,210%	03/01/2025	798.712,42	0,35
2.814.000	LMA S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	23/05/2024	2.790.394,51	1,22
276.000	LMA S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	09/10/2024	268.110,14	0,12
250.000	LMA S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	10/10/2024	242.816,51	0,11
1.067.000	LMA S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	17/10/2024	1.035.238,88	0,45
500.000	Macquarie Group Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	04/12/2024	481.618,90	0,21
2.238.000	Matchpoint Finance PLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	08/11/2024	2.164.355,81	0,95
2.742.000	Microsoft Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	04/06/2024	2.714.615,13	1,19
1.709.000	National Bank of Canada <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	25/02/2025	1.627.816,89	0,71
2.200.000	Northern Trust Corp.	USD	5,400%	20/09/2024	2.199.464,45	0,96
1.080.000	Northwestern Mutual Series Fund, Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	04/11/2024	1.045.795,83	0,46
302.000	NTT Finance Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	16/04/2024	301.140,84	0,13
1.065.000	Nutrien Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	14/05/2024	1.057.245,18	0,46
838.000	Pacific Life Short Term Funding LLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	16/01/2025	802.344,50	0,35
1.000.000	Pacific Life Short Term Funding LLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	30/01/2025	955.527,65	0,42
700.000	PepsiCo, Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	15/11/2024	677.165,06	0,30
1.368.000	Standard Chartered PLC	USD	5,280%	13/12/2024	1.366.130,37	0,60
2.218.000	Svenska Handelsbanken AB <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	20/09/2024	2.160.998,31	0,95
2.489.000	Swedbank AB <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	03/03/2025	2.369.318,00	1,04
1.363.000	TELUS Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	06/06/2024	1.348.176,11	0,59
1.038.000	Thomson Reuters Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	03/04/2024	1.037.052,45	0,45
438.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	12/12/2024	421.676,64	0,19
1.190.000	TotalEnergies Capital S.A. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	24/06/2024	1.174.435,50	0,52
2.614.000	UBS AG/London <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	28/08/2024	2.554.808,58	1,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

## Strumenti del mercato monetario - 88,35% (segue)

### Stati Uniti (segue)

726.900	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	04/04/2024	726.586,56	0,32
1.100	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	09/04/2024	1.098,72	0,00
100	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	11/04/2024	99,85	0,00
1.567.800	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	16/04/2024	1.564.363,59	0,69
1.300	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	18/04/2024	1.296,77	0,00
8.306.300	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	30/04/2024	8.271.201,40	3,63
1.112.800	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	02/05/2024	1.107.746,06	0,49
492.200	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	07/05/2024	489.621,69	0,21
274.300	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	09/05/2024	272.775,48	0,12
13.726.500	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	14/05/2024	13.640.340,27	5,98
8.500	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	16/05/2024	8.444,46	0,00
15.000.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	06/06/2024	14.856.590,55	6,51
86.900	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	18/06/2024	85.924,11	0,04
4.311.600	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	29/11/2024	4.170.123,90	1,83
5.350.900	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	26/12/2024	5.157.260,13	2,26
200	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	23/01/2025	192,11	0,00
137.300	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	20/02/2025	131.343,90	0,06
6.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	20/03/2025	5.719,23	0,00
2.797.000	Versailles Commercial Paper LLC <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	10/04/2024	2.791.595,86	1,22
3.219.000	Versailles Commercial Paper LLC <sup>(a),(b)</sup>	USD	ZCP	17/05/2024	3.219.460,86	1,41
1.294.000	Victory Receivables Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	23/04/2024	1.288.977,70	0,57
704.000	VW Credit, Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	23/04/2024	701.184,57	0,31
1.403.000	VW Credit, Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	02/05/2024	1.395.409,18	0,61
802.000	VW Credit, Inc. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	14/05/2024	796.160,57	0,35
1.087.000	Walt Disney Co./The <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	12/06/2024	1.074.343,54	0,47
1.696.000	Walt Disney Co./The <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	19/07/2024	1.666.755,58	0,73
3.431.000	Wells Fargo & Co. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	19/11/2024	3.438.112,43	1,51
628.000	Wells Fargo & Co. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	13/12/2024	627.344,41	0,28
1.147.000	Westpac Banking Corp. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	14/02/2025	1.094.793,40	0,48
					153.681.674,60	67,38
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>201.525.677,22</b>	<b>88,35</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Organismi di investimento collettivo

### Fondi di tipo aperto - 2,54%

#### Irlanda

5.788.332	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD	5.788.332,00	2,54
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>5.788.332,00</b>	<b>2,54</b>

**TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO**

**214.456.212,76**

**94,02**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI**

**214.456.212,76**

**94,02**

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

## Contratti futures - 0,99%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>EUR</b>					
516	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	28.114.775,76	463.993,33	0,20
<b>USD</b>					
(155)	CBOE VIX Futures 17/04/2024	Short	2.227.148,50	30.301,57	0,01
118	Dollar Index Futures 17/06/2024	Long	12.303.742,00	218.654,00	0,10
369	E-mini Russell 2000 Index Futures 21/06/2024	Long	39.591.855,00	690.653,73	0,30
119	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	31.585.575,00	723.614,65	0,32
(363)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	40.219.265,63	283.606,83	0,12
			41.034.757,87	1.946.830,78	0,85
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>2.410.824,11</b>	<b>1,05</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>GBP</b>					
(34)	FTSE 100 Index Futures 21/06/2024	Short	3.430.885,81	(89.042,16)	(0,04)
<b>JPY</b>					
(4)	Nikkei 225 (OSE) Index Futures 13/06/2024	Short	1.063.266,05	(9.052,17)	(0,00)
<b>USD</b>					
(9)	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 21/06/2024	Short	3.325.500,00	(45.837,90)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(143.932,23)</b>	<b>(0,06)</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,44)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	20.449.380	EUR	18.736.817	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	201.570,50	0,09
USD	3.324.942	CHF	2.917.211	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	80.745,56	0,04
CHF	659.460	USD	729.565	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.813,69	0,00
USD	130.498	JPY	19.459.844	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.624,91	0,00
USD	67.809	GBP	53.333	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	431,00	0,00
USD	372	EUR	343	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	0,98	0,00
USD	141	EUR	130	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	0,26	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>288.186,90</b>	<b>0,13</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	10.127	USD	10.958	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(20,34)	(0,00)
USD	85.966	CHF	77.614	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(205,20)	(0,00)
PLN	2.439.275	USD	612.178	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(560,95)	(0,00)
EUR	648.867	USD	702.625	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(1.849,32)	(0,00)
USD	642.463	CHF	581.846	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(3.601,81)	(0,00)
GBP	6.930.162	USD	8.772.388	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(17.142,72)	(0,01)
JPY	697.949.106	USD	4.681.908	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(59.715,39)	(0,02)
EUR	87.704.391	USD	95.199.849	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(422.714,81)	(0,19)
CHF	34.030.017	USD	38.636.678	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(792.286,78)	(0,35)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.298.097,32)</b>	<b>(0,57)</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Contratti swap - (0,10)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Swap su materie prime</b>							
8.548.500	5,460%	Indice MSCI Emerging Net Total Return USD	USD	13/11/2024	J.P. Morgan SE	59.459,49	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP DI MATERIE PRIME</b>						<b>59.459,49</b>	<b>0,03</b>
<b>Total Return Swap</b>							
19.548.164	5,470%	Indice TRS MSCI Emerging Net Total Return USD	USD	12/12/2024	J.P. Morgan SE	135.968,17	0,06
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>135.968,17</b>	<b>0,06</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>195.427,66</b>	<b>0,09</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Total Return Swap</b>							
60.499		TRS Bloomberg Commodity Index Total Return	USD	01/04/2024	BofA Securities Europe SA	(121.016,18)	(0,06)
157.197		TRS Bloomberg Commodity Index Total Return	USD	30/05/2024	Société Générale	(234.129,21)	(0,10)
11.625.965	0,000%	Indice TRS MSCI Emerging Net Total Return USD	USD	13/12/2024	J.P. Morgan SE	(70.754,46)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>(425.899,85)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(425.899,85)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(230.472,19)</b>	<b>(0,10)</b>
						<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>215.482.722,03</b>	<b>94,47</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>12.608.514,34</b>	<b>5,53</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>228.091.236,37</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 94,42%</b>						
<b>Australia</b>						
300.000	APA Infrastructure Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	09/11/2083	347.208,53	0,70
250.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688%	11/03/2031	208.034,31	0,42
250.000	Nickel Industries Ltd.	USD	11,250%	21/10/2028	268.607,27	0,54
400.000	Scentre Group Trust 2 <sup>(a)</sup>	USD	5,125%	24/09/2080	366.661,72	0,73
800.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,668%	15/11/2035	660.285,69	1,32
					1.850.797,52	3,71
<b>Bermuda</b>						
600.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700%	30/06/2026	505.644,00	1,01
265.000	Li & Fung Ltd.	USD	5,000%	18/08/2025	258.706,25	0,52
					764.350,25	1,53
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
1.200.000	CAS Capital No 1 Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	1.099.500,00	2,21
1.200.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27/01/2026	1.143.375,00	2,29
200.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27/01/2028	181.818,50	0,36
2.392.683	Easy Tactic Ltd.	USD	6,500%	11/07/2028	77.762,20	0,16
650.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000%	18/05/2026	558.390,63	1,12
1.000.000	Fortune Star BVI Ltd.	EUR	3,950%	02/10/2026	878.331,59	1,76
450.000	Frashion Brilliant Ltd.	USD	4,250%	23/07/2029	309.656,25	0,62
200.000	Fuqing Investment Management Ltd.	USD	3,250%	23/06/2025	181.000,00	0,36
300.000	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.	USD	4,750%	27/04/2027	284.915,25	0,57
550.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500%	02/05/2026	167.750,00	0,34
200.000	NWD Finance BVI Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,125%	Irredimibili	118.000,00	0,24
200.000	Peak RE Bvi Holding Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,350%	Irredimibili	191.250,00	0,38
970.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	USD	5,200%	12/01/2026	247.350,00	0,50
500.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	2,700%	13/01/2025	43.750,00	0,09
405.400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24/04/2033	407.426,98	0,82
900.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15/02/2027	900.843,75	1,81
500.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500%	15/01/2028	475.625,00	0,95
300.000	Wanda Properties Global Co. Ltd.	USD	11,000%	20/01/2025	237.000,00	0,47
					7.503.745,15	15,05
<b>Isole Cayman</b>						
250.000	AAC Technologies Holdings, Inc.	USD	3,750%	02/06/2031	208.705,00	0,42
950.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	7,875%	Irredimibili	35.511,00	0,07
950.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	13,476%	Irredimibili	35.511,00	0,07
250.000	China Aoyuan Group Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,950%	21/06/2024	3.750,00	0,01
1.000.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,980%	18/08/2025	15.000,00	0,03
1.000.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	6,200%	24/03/2026	15.000,00	0,03
1.500.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	01/03/2027	22.500,00	0,05
400.000	China SCE Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,000%	02/05/2025	21.000,00	0,04
500.000	China SCE Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	6,000%	04/02/2026	26.250,00	0,05
900.000	Country Garden Holdings Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	4,800%	06/08/2030	58.500,00	0,12
200.000	Country Garden Holdings Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	3,300%	12/01/2031	13.000,00	0,03
800.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	9,250%	28/07/2023	12.000,00	0,02
700.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	9,875%	19/10/2023	10.500,00	0,02
1.250.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	30/06/2024	18.750,00	0,04
200.000	Greentown China Holdings Ltd.	USD	5,650%	13/07/2025	183.500,00	0,37
1.250.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	11,250%	16/04/2025	28.125,00	0,06
300.000	KWG Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,400%	05/03/2024	21.750,00	0,04
500.000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,375%	13/04/2027	315.000,00	0,63
200.000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950%	16/09/2029	105.000,00	0,21
500.000	Meituan <sup>(d)</sup>	USD	ZCP	27/04/2028	442.719,22	0,89
1.200.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750%	21/07/2028	1.134.961,80	2,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 94,42% (segue)</b>						
<b>Isole Cayman (segue)</b>						
500.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875%	15/05/2026	493.125,00	0,99
1.250.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	01/02/2027	1.188.193,75	2,38
200.000	Mongolian Mining Corp. <sup>(a),(b)</sup>	USD	10,000%	Irredimibili	199.654,00	0,40
200.000	PineBridge Investments LP	USD	6,000%	12/09/2024	196.091,43	0,39
250.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	245.247,50	0,49
300.000	Sands China Ltd.	USD	2,850%	08/03/2029	260.046,00	0,52
250.000	Sands China Ltd.	USD	4,625%	18/06/2030	228.771,25	0,46
179.073	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500%	30/09/2027	15.579,35	0,03
268.610	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30/09/2029	18.131,18	0,04
1	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30/09/2030	0,06	0,00
110.679	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000%	30/09/2032	7.028,08	0,01
250.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	15/01/2026	242.732,50	0,49
1.200.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26/08/2028	1.136.250,00	2,28
500.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. <sup>(b),(c)</sup>	USD	5,375%	Irredimibili	5.000,00	0,01
1.000.000	Zhenro Properties Group Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,100%	10/09/2024	7.500,00	0,02
2.300.000	Zhenro Properties Group Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	6,630%	07/01/2026	17.250,00	0,03
					6.987.633,12	14,02
<b>Cina</b>						
239.324	Huachen Energy Co. Ltd.	USD	4,650%	29/12/2026	114.744,08	0,23
<b>Hong Kong</b>						
250.000	Bank of East Asia Ltd./The <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,875%	Irredimibili	247.500,00	0,50
250.000	Bank of East Asia Ltd./The <sup>(a)</sup>	USD	4,875%	22/04/2032	235.125,00	0,47
290.000	GLP China Holdings Ltd.	USD	2,950%	29/03/2026	233.450,00	0,47
350.000	Pingan Real Estate Capital Ltd.	USD	3,450%	29/07/2026	291.265,63	0,58
300.000	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.	USD	3,975%	09/11/2027	148.983,00	0,30
400.000	Yanlord Land HK Co. Ltd.	USD	5,125%	20/05/2026	319.000,00	0,64
					1.475.323,63	2,96
<b>India</b>						
800.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867%	22/07/2031	655.250,00	1,31
876.250	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625%	15/10/2039	726.192,19	1,46
1.000.000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,450%	04/06/2029	986.250,00	1,98
1.100.000	GMR Hyderabad International Airport Ltd.	USD	4,250%	27/10/2027	1.019.218,75	2,05
200.000	HDFC Bank Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,700%	Irredimibili	183.937,50	0,37
250.000	Indiabulls Housing Finance Ltd.	USD	4,500%	28/09/2026	244.485,60	0,49
620.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11/03/2032	629.106,25	1,26
1.328.250	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18/05/2031	1.175.501,24	2,36
800.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21/01/2029	750.800,00	1,51
1.262.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	05/03/2027	1.227.446,44	2,46
200.000	Summit Digitel Infrastructure Ltd.	USD	2,875%	12/08/2031	166.687,50	0,33
					7.764.875,47	15,58
<b>Indonesia</b>						
249.000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	12,000%	02/11/2025	245.665,89	0,49
300.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,300%	Irredimibili	278.156,25	0,56
300.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	USD	5,375%	23/03/2026	276.000,00	0,56
400.000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875%	29/04/2028	374.375,00	0,75
					1.174.197,14	2,36
<b>Giappone</b>						
200.000	SoftBank Group Corp.	USD	4,000%	06/07/2026	189.634,53	0,38
250.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125%	19/09/2027	239.426,56	0,48
250.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. <sup>(a),(b)</sup>	USD	6,600%	Irredimibili	250.305,92	0,50
400.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	USD	5,200%	07/03/2029	403.073,19	0,81
					1.082.440,20	2,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 94,42% (segue)</b>						
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
700.000	West China Cement Ltd.	USD	4,950%	08/07/2026	586.250,00	1,18
<b>Lussemburgo</b>						
1.000.000	Puma International Financing S.A.	USD	5,000%	24/01/2026	969.375,00	1,94
<b>Malesia</b>						
300.000	GENM Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19/04/2031	262.875,00	0,53
<b>Isole Marshall</b>						
750.000	Seaspan Corp.	USD	5,500%	01/08/2029	644.542,50	1,29
<b>Mauritius</b>						
439.317	Azure Power Energy Ltd.	USD	3,575%	19/08/2026	396.758,17	0,79
950.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31/10/2026	912.000,00	1,83
609.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25/03/2027	566.750,63	1,14
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29/07/2026	194.520,00	0,39
412.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,650%	Irredimibili	408.266,25	0,82
350.000	UPL Corp. Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	237.453,13	0,48
350.000	UPL Corp. Ltd.	USD	4,500%	08/03/2028	299.359,38	0,60
					3.015.107,56	6,05
<b>Multinazionale</b>						
350.000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500%	13/09/2026	376.649,00	0,76
<b>Paesi Bassi</b>						
1.387.500	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29/03/2026	1.302.529,50	2,61
350.000	Minejesa Capital BV	USD	5,625%	10/08/2037	316.531,25	0,64
1.014.519	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07/05/2029	968.865,65	1,94
300.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	262.275,00	0,53
					2.850.201,40	5,72
<b>Pakistan</b>						
600.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	04/06/2031	439.575,00	0,88
<b>Singapore</b>						
600.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24/02/2027	623.625,00	1,25
297.062	Continuum Energy Levanter Pte Ltd.	USD	4,500%	09/02/2027	287.593,62	0,58
700.000	GLP Pte Ltd.	USD	3,875%	04/06/2025	615.781,25	1,24
250.000	Lippo Malls Indonesia Retail Trust <sup>(a),(b)</sup>	SGD	6,475%	Irredimibili	64.160,71	0,13
619.360	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04/02/2039	615.101,90	1,23
650.000	Medco Maple Tree Pte Ltd.	USD	8,960%	27/04/2029	676.406,25	1,36
684.000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375%	14/05/2026	684.641,25	1,37
668.737	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30/04/2027	207.179,31	0,42
500.000	Olam Group Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	SGD	5,375%	Irredimibili	342.228,08	0,69
250.000	Olam International Ltd.	SGD	4,000%	24/02/2026	175.127,54	0,35
250.000	STT GDC Pte Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	SGD	5,700%	Irredimibili	191.700,32	0,38
					4.483.545,23	9,00
<b>Corea del Sud</b>						
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20/09/2027	188.812,50	0,38
400.000	Tong Yang Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	385.125,00	0,77
					573.937,50	1,15
<b>Thailandia</b>						
400.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	389.000,00	0,78
600.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,275%	Irredimibili	585.750,00	1,18
200.000	Muang Thai Life Assurance PCL <sup>(a)</sup>	USD	3,552%	27/01/2037	186.187,50	0,37
					1.160.937,50	2,33
<b>Regno Unito</b>						
400.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	2,804%	24/05/2032	335.051,10	0,67
350.000	Standard Chartered PLC <sup>(a),(b)</sup>	USD	7,750%	Irredimibili	354.557,86	0,71

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV	
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)							
<b>Obbligazioni - 94,42% (segue)</b>							
<b>Regno Unito (segue)</b>							
1.134.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875%	09/12/2028	1.031.940,00	2,07	
470.000	Vedanta Resources Ltd.	USD	13,875%	09/12/2028	411.250,00	0,83	
					2.132.798,96	4,28	
<b>Stati Uniti</b>							
200.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	06/04/2031	173.808,00	0,35	
300.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15/12/2028	270.428,09	0,54	
					444.236,09	0,89	
<b>Vietnam</b>							
450.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10/10/2025	404.550,00	0,81	
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>47.062.687,30</b>	<b>94,42</b>	
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>47.062.687,30</b>	<b>94,42</b>	
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>47.062.687,30</b>	<b>94,42</b>	
<b>Contratti di cambio a termine - (0,10)%</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	610.009	SGD	815.000	Morgan Stanley Europe SE	07/05/2024	5.139,24	0,01
USD	918.953	EUR	845.000	Deutsche Bank AG	07/05/2024	5.064,67	0,01
USD	352.715	EUR	323.000	Barclays Bank Ireland PLC	07/05/2024	3.382,48	0,01
USD	161.840	SGD	215.856	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.787,34	0,00
USD	167.376	SGD	225.000	Deutsche Bank AG	02/04/2024	659,80	0,00
USD	51.309	EUR	47.264	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	232,89	0,00
SGD	220.000	USD	162.850	Morgan Stanley Europe SE	02/04/2024	161,69	0,00
USD	14.971	SGD	20.000	BNP Paribas	07/05/2024	127,84	0,00
USD	52.722	AUD	80.684	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	60,85	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>16.616,80</b>	<b>0,03</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	159.404	SGD	215.000	Morgan Stanley Europe SE	07/05/2024	(162,91)	(0,00)
AUD	3.580.098	USD	2.342.154	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5.508,58)	(0,01)
SGD	5.173.400	USD	3.855.484	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(19.519,60)	(0,04)
EUR	8.135.493	USD	8.832.855	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(41.291,34)	(0,08)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(66.482,43)</b>	<b>(0,13)</b>
					<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% del NAV</b>	
<b>INVESTIMENTI</b>					<b>47.012.821,67</b>	<b>94,32</b>	
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>					<b>2.829.135,90</b>	<b>5,68</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>					<b>49.841.957,57</b>	<b>100,00</b>	

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

---

## GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (FORMER NN)

- (a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.
- (b) Il titolo è irredimibile.
- (c) Titolo insolvente.
- (d) Titolo a cedola zero.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 96,35%</b>						
<b>Australia</b>						
1.000.000	APA Infrastructure Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	09/11/2083	1.157.361,75	0,49
1.000.000	Ausgrid Finance Pty Ltd.	USD	4,350%	01/08/2028	960.125,17	0,41
500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	2,570%	25/11/2035	409.623,41	0,17
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom <sup>(a),(b)</sup>	USD	6,750%	Irredimibili	2.510.830,40	1,06
1.800.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688%	11/03/2031	1.497.847,05	0,63
1.250.000	Commonwealth Bank of Australia <sup>(a)</sup>	USD	3,610%	12/09/2034	1.126.051,20	0,48
2.040.000	National Australia Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,933%	02/08/2034	1.870.399,50	0,79
1.500.000	NBN Co. Ltd.	USD	5,750%	06/10/2028	1.548.603,80	0,65
2.250.000	QBE Insurance Group Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,875%	17/06/2046	2.213.714,34	0,93
1.600.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13/03/2029	1.555.541,28	0,66
2.400.000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649%	29/04/2031	2.092.312,94	0,88
1.500.000	Scentre Group Trust 2 <sup>(a)</sup>	USD	5,125%	24/09/2080	1.374.981,44	0,58
3.600.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	USD	4,110%	24/07/2034	3.329.172,54	1,40
700.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,668%	15/11/2035	577.749,98	0,24
					22.224.314,80	9,37
<b>Bermuda</b>						
600.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700%	30/06/2026	505.644,00	0,22
800.000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850%	14/10/2038	741.000,00	0,31
					1.246.644,00	0,53
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
1.000.000	Amipeace Ltd.	USD	2,250%	22/10/2030	854.230,00	0,36
750.000	Bluestar Finance Holdings Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,100%	Irredimibili	742.734,38	0,31
2.400.000	CAS Capital No 1 Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	2.199.000,00	0,93
1.550.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27/01/2026	1.476.859,38	0,62
400.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27/01/2028	363.637,00	0,15
1.950.000	CLP Power HK Finance Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,550%	Irredimibili	1.907.100,00	0,81
1.000.000	CMHI Finance BVI Co. Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,875%	Irredimibili	967.500,00	0,41
1.350.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12/05/2026	1.278.281,25	0,54
300.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000%	18/05/2026	257.718,75	0,11
200.000	Fortune Star BVI Ltd.	EUR	3,950%	02/10/2026	175.666,32	0,07
2.450.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000%	14/07/2026	2.323.671,88	0,98
1.800.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	USD	4,500%	29/05/2029	1.643.116,50	0,69
1.450.000	NWD Finance BVI Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,125%	Irredimibili	855.500,00	0,36
200.000	Peak RE Bvi Holding Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,350%	Irredimibili	191.250,00	0,08
162.160	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24/04/2033	162.970,80	0,07
3.000.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15/02/2027	3.002.812,50	1,27
400.000	Studio City Finance Ltd.	USD	5,000%	15/01/2029	351.500,00	0,15
500.000	Universe Trek Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	15/06/2026	522.474,68	0,22
					19.276.023,44	8,13
<b>Isole Cayman</b>						
300.000	AAC Technologies Holdings, Inc.	USD	3,750%	02/06/2031	250.446,00	0,11
1.900.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	7,875%	Irredimibili	71.022,00	0,03
300.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	13,476%	Irredimibili	11.214,00	0,00
2.355.000	CDBL Funding 1	USD	3,500%	24/10/2027	2.228.418,75	0,94
1.500.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	6,200%	24/03/2026	22.500,00	0,01
1.100.000	China SCE Group Holdings Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	6,000%	04/02/2026	57.750,00	0,02
500.000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500%	08/05/2030	435.781,25	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,35% (segue)</b>						
<b>Isole Cayman (segue)</b>						
3.750.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,750%	21/04/2028	3.717.187,50	1,57
750.000	Country Garden Holdings Co. Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	4,200%	06/02/2026	48.750,00	0,02
1.500.000	Country Garden Holdings Co. Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	4,800%	06/08/2030	97.500,00	0,04
1.200.000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	2,625%	17/09/2030	1.027.500,00	0,43
600.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	11,875%	01/06/2023	9.000,00	0,00
1.600.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	9,250%	28/07/2023	24.000,00	0,01
4.200.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	9,875%	19/10/2023	63.000,00	0,03
800.000	Haidilao International Holding Ltd.	USD	2,150%	14/01/2026	748.000,00	0,32
950.000	JD.com, Inc.	USD	3,875%	29/04/2026	921.796,88	0,39
2.800.000	JD.com, Inc.	USD	3,375%	14/01/2030	2.549.750,00	1,08
450.000	KWG Group Holdings Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	7,875%	30/08/2024	33.750,00	0,01
200.000	Longfor Group Holdings Ltd.	USD	3,950%	16/09/2029	105.000,00	0,04
2.700.000	Meituan <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	27/04/2028	2.390.683,76	1,01
700.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875%	15/05/2026	690.375,00	0,29
900.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	01/02/2027	855.499,50	0,36
200.000	Sands China Ltd.	USD	2,300%	08/03/2027	180.711,00	0,08
1.800.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	1.765.782,00	0,74
1.600.000	Sands China Ltd.	USD	2,850%	08/03/2029	1.386.912,00	0,59
1.800.000	Sands China Ltd.	USD	4,625%	18/06/2030	1.647.153,00	0,69
143.258	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000%	30/09/2025	16.116,53	0,01
143.258	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250%	30/09/2026	14.254,17	0,01
286.517	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500%	30/09/2027	24.926,98	0,01
429.776	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750%	30/09/2028	33.092,75	0,01
429.776	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30/09/2029	29.009,88	0,01
201.884	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30/09/2030	12.012,10	0,01
177.086	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000%	30/09/2032	11.244,91	0,01
2.200.000	Tencent Holdings Ltd.	USD	2,390%	03/06/2030	1.879.108,00	0,79
2.700.000	Tencent Holdings Ltd.	USD	3,240%	03/06/2050	1.833.934,50	0,77
800.000	Weibo Corp.	USD	3,375%	08/07/2030	694.336,00	0,29
3.500.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. <sup>(b),(d)</sup>	USD	5,375%	Irredimibili	35.000,00	0,02
1.000.000	Zhenro Properties Group Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	7,100%	10/09/2024	7.500,00	0,00
					25.930.018,46	10,93
<b>Cina</b>						
500.000	China Construction Bank Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,450%	24/06/2030	482.315,00	0,20
1.900.000	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	2,875%	28/09/2030	1.815.093,75	0,76
2.500.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	USD	4,875%	21/09/2025	2.480.800,00	1,05
					4.778.208,75	2,01
<b>Hong Kong</b>						
3.100.000	AIA Group Ltd.	USD	5,375%	05/04/2034	3.094.513,00	1,30
1.500.000	Airport Authority <sup>(a),(b)</sup>	USD	2,400%	Irredimibili	1.342.500,00	0,57
500.000	Bank of East Asia Ltd./The <sup>(a)</sup>	USD	4,875%	22/04/2032	470.250,00	0,20
1.500.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875%	19/06/2029	1.409.531,25	0,59
1.350.000	Far East Horizon Ltd.	USD	3,375%	18/02/2025	1.316.250,00	0,56
1.500.000	Huaxin Cement International Finance Co. Ltd.	USD	2,250%	19/11/2025	1.402.031,25	0,59
750.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	USD	4,100%	14/07/2051	537.170,03	0,23
					9.572.245,53	4,04
<b>India</b>						
500.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12/02/2030	425.000,00	0,18
1.600.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867%	22/07/2031	1.310.500,00	0,55
1.150.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,200%	04/08/2027	1.062.312,50	0,45
600.000	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	USD	4,375%	03/07/2029	534.000,00	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,35% (segue)</b>						
<b>India (segue)</b>						
1.927.750	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash	USD	4,625%	15/10/2039	1.597.622,81	0,67
450.000	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000%	03/08/2026	423.090,00	0,18
1.138.250	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21/05/2036	962.176,95	0,41
300.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250%	03/06/2031	263.531,25	0,11
2.210.000	HDFC Bank Ltd.	USD	5,180%	15/02/2029	2.196.806,30	0,93
1.200.000	HDFC Bank Ltd./Gandhinagar	USD	5,686%	02/03/2026	1.203.000,00	0,51
1.200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11/03/2032	1.217.625,00	0,51
2.173.500	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18/05/2031	1.923.547,50	0,81
300.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21/01/2029	281.550,00	0,12
1.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	06/12/2027	941.250,00	0,40
1.200.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11/04/2028	1.207.875,00	0,51
1.400.000	Reliance Industries Ltd.	USD	8,250%	15/01/2027	1.496.950,00	0,63
500.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30/11/2027	473.281,25	0,20
750.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12/01/2032	636.562,50	0,27
500.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625%	12/01/2052	361.739,30	0,15
629.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	05/03/2027	611.777,98	0,26
2.500.000	State Bank of India/London	USD	5,000%	17/01/2029	2.483.593,75	1,05
2.200.000	Summit Digital Infrastructure Ltd.	USD	2,875%	12/08/2031	1.833.562,50	0,77
					23.447.354,59	9,89
<b>Indonesia</b>						
950.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	5,500%	04/04/2026	950.593,75	0,40
700.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,300%	Irredimibili	649.031,25	0,27
1.700.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750%	30/03/2026	1.624.031,25	0,68
2.350.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	5,280%	05/04/2029	2.350.530,87	0,99
3.450.000	Indonesia Government International Bond	USD	8,500%	12/10/2035	4.418.156,25	1,86
1.700.000	Indonesia Government International Bond	USD	7,750%	17/01/2038	2.115.262,23	0,89
1.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300%	31/03/2052	856.562,50	0,36
400.000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875%	29/04/2028	374.375,00	0,16
4.450.000	Pertamina Persero PT	USD	6,500%	27/05/2041	4.754.546,88	2,01
1.000.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	5,250%	24/10/2042	920.000,00	0,39
1.000.000	PT Tower Bersama Infrastructure Tbk	USD	2,800%	02/05/2027	916.562,50	0,39
					19.929.652,48	8,40
<b>Isle Of Man</b>						
2.950.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	2.833.843,75	1,20
<b>Giappone</b>						
750.000	Asahi Mutual Life Insurance Co. <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,100%	Irredimibili	660.523,67	0,28
250.000	Asahi Mutual Life Insurance Co. <sup>(a),(b)</sup>	USD	6,900%	Irredimibili	258.345,35	0,11
1.950.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	1.919.004,48	0,81
1.000.000	Mizuho Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	2,201%	10/07/2031	836.801,62	0,35
1.750.000	Nippon Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,750%	21/01/2051	1.455.747,55	0,62
2.000.000	Nippon Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,900%	16/09/2051	1.662.275,72	0,70
750.000	SoftBank Group Corp.	USD	5,125%	19/09/2027	718.279,67	0,30
1.300.000	Sumitomo Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,375%	15/04/2081	1.119.944,50	0,47
500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. <sup>(a),(b)</sup>	USD	6,600%	Irredimibili	500.611,84	0,21
2.300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	3,040%	16/07/2029	2.085.846,86	0,88
970.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	USD	5,200%	07/03/2029	977.452,49	0,41
					12.194.833,75	5,14
<b>Malesia</b>						
1.000.000	GENM Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19/04/2031	876.250,00	0,37
400.000	IOI Investment L Bhd	USD	3,375%	02/11/2031	340.750,00	0,14
					1.217.000,00	0,51

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,35% (segue)</b>						
<b>Mauritius</b>						
1.044.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25/03/2027	971.572,50	0,41
1.300.000	India Airport Infra	USD	6,250%	25/10/2025	1.300.000,00	0,55
500.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,975%	Irredimibili	474.531,25	0,20
1.100.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,650%	Irredimibili	1.090.031,25	0,46
					3.836.135,00	1,62
<b>Multinazionale</b>						
560.000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500%	13/09/2026	602.638,40	0,25
<b>Paesi Bassi</b>						
462.500	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29/03/2026	434.176,50	0,18
2.300.000	Minejesa Capital BV	USD	5,625%	10/08/2037	2.080.062,50	0,88
968.405	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07/05/2029	924.826,30	0,39
3.400.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	2.972.450,00	1,25
					6.411.515,30	2,70
<b>Pakistan</b>						
1.300.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	04/06/2031	952.412,50	0,40
<b>Filippine</b>						
1.500.000	Bank of the Philippine Islands	USD	5,250%	26/03/2029	1.501.500,00	0,64
400.000	Globe Telecom, Inc.	USD	2,500%	23/07/2030	335.250,00	0,14
1.650.000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000%	23/07/2035	1.284.937,50	0,54
360.000	SMC Global Power Holdings Corp. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,700%	Irredimibili	337.500,00	0,14
500.000	SMC Global Power Holdings Corp. <sup>(a),(b)</sup>	USD	7,000%	Irredimibili	481.250,00	0,20
					3.940.437,50	1,66
<b>Singapore</b>						
500.000	BOC Aviation Ltd.	USD	3,500%	18/09/2027	471.505,00	0,20
721.000	BOC Aviation Ltd.	USD	4,500%	23/05/2028	703.299,45	0,30
700.000	BOC Aviation Ltd.	USD	3,000%	11/09/2029	628.600,00	0,26
2.500.000	BOC Aviation Ltd.	USD	2,625%	17/09/2030	2.155.075,00	0,91
750.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24/02/2027	779.531,25	0,33
1.550.000	DBS Group Holdings Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,300%	Irredimibili	1.511.250,00	0,64
1.399.751	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	5,000%	30/06/2025	501.322,51	0,21
1.470.980	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	04/02/2039	1.460.867,01	0,61
1.173.054	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30/04/2027	372.443,69	0,16
1.000.000	Olam Group Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	SGD	5,375%	Irredimibili	684.456,16	0,29
1.700.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	4,602%	15/06/2032	1.662.009,25	0,70
3.700.000	Sats Treasury Pte Ltd.	USD	4,828%	23/01/2029	3.676.838,00	1,55
1.750.000	STT GDC Pte Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	SGD	5,700%	Irredimibili	1.341.902,23	0,56
200.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	1,750%	16/03/2031	185.870,00	0,08
1.750.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,863%	07/10/2032	1.659.765,63	0,70
					17.794.735,18	7,50
<b>Corea del Sud</b>						
980.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	07/08/2028	981.837,50	0,41
1.000.000	Hana Bank	USD	5,750%	24/10/2028	1.033.437,50	0,44
1.000.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,379%	04/02/2032	927.187,50	0,39
2.350.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21/09/2026	2.355.875,00	0,99
1.400.000	KT Corp.	USD	2,500%	18/07/2026	1.316.000,00	0,56
3.033.000	KT Corp.	USD	1,375%	21/01/2027	2.730.647,81	1,15
575.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,875%	24/03/2026	554.958,95	0,23
1.324.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20/09/2027	1.249.938,75	0,53
448.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	26/03/2028	431.480,00	0,18
3.500.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23/04/2029	3.262.656,25	1,38
930.000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500%	12/03/2029	933.961,80	0,39

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,35% (segue)</b>						
<b>Corea del Sud (segue)</b>						
1.350.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28/06/2028	1.335.656,25	0,56
2.360.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11/05/2026	2.362.212,50	1,00
2.800.000	Tong Yang Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	2.695.875,00	1,14
800.000	Woori Bank	USD	4,875%	26/01/2028	799.250,00	0,34
					22.970.974,81	9,69
<b>Sri Lanka</b>						
1.000.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825%	18/07/2026	595.930,50	0,25
750.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14/03/2029	437.895,00	0,19
					1.033.825,50	0,44
<b>Thailandia</b>						
1.600.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	1.556.000,00	0,65
3.000.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025%	15/03/2029	3.429.990,00	1,45
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a)</sup>	USD	3,733%	25/09/2034	178.014,00	0,07
5.700.000	Minor International PCL <sup>(a),(b)</sup>	USD	2,700%	Irredimibili	5.327.961,00	2,25
800.000	Muang Thai Life Assurance PCL <sup>(a)</sup>	USD	3,552%	27/01/2037	744.750,00	0,31
1.100.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	6,350%	12/06/2042	1.225.598,00	0,52
400.000	Thai Oil PCL	USD	4,875%	23/01/2043	347.640,00	0,15
540.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	5,375%	20/11/2048	497.812,50	0,21
					13.307.765,50	5,61
<b>Regno Unito</b>						
2.000.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	2,804%	24/05/2032	1.675.255,52	0,71
1.500.000	Prudential Funding Asia PLC <sup>(a)</sup>	USD	2,950%	03/11/2033	1.336.875,00	0,56
1.800.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,301%	09/01/2029	1.846.107,00	0,78
1.000.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	7,018%	08/02/2030	1.057.530,00	0,44
1.000.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	3,516%	12/02/2030	972.187,50	0,41
4.200.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,097%	11/01/2035	4.312.854,00	1,82
					11.200.809,02	4,72
<b>Stati Uniti</b>						
500.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	06/04/2031	434.520,00	0,19
1.150.000	SK Battery America, Inc.	USD	4,875%	23/01/2027	1.139.273,75	0,48
400.000	Virtusa Corp.	USD	7,125%	15/12/2028	360.570,78	0,15
1.500.000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500%	23/06/2026	1.381.080,00	0,58
					3.315.444,53	1,40
<b>Vietnam</b>						
550.000	Viet Nam Debt & Asset Trading Corp.	USD	1,000%	10/10/2025	494.450,00	0,21
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>228.511.282,79</b>	<b>96,35</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>228.511.282,79</b>	<b>96,35</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>228.511.282,79</b>	<b>96,35</b>

### Contratti futures - 0,01%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>USD</b>					
29	US Treasury Long Bond Futures 18/06/2024	Long	3.492.687,50	29.609,37	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

### Contratti futures - 0,01% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
62	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	7.998.000,00	42.980,87	0,02
			11.490.687,50	72.590,24	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>72.590,24</b>	<b>0,03</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>USD</b>					
48	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	9.815.250,05	(13.460,89)	(0,01)
(52)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	5.564.812,50	(2.031,25)	(0,00)
(143)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	15.843.953,13	(35.484,37)	(0,01)
(2)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	229.218,75	(625,00)	(0,00)
			11.822.734,33	(51.601,51)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(51.601,51)</b>	<b>(0,02)</b>

### Contratti di cambio a termine - (0,08)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
ZAR	84.328.962	USD	4.399.706	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	48.338,82	0,02
USD	1.550.339	SGD	2.065.000	Morgan Stanley Europe SE	07/05/2024	17.755,88	0,01
USD	1.179.356	EUR	1.080.000	Barclays Bank Ireland PLC	07/05/2024	11.309,85	0,01
USD	537.145	SGD	721.000	Barclays Bank Ireland PLC	07/05/2024	2.039,11	0,00
USD	285.064	EUR	262.630	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.254,61	0,00
USD	195.753	EUR	180.000	Deutsche Bank AG	07/05/2024	1.078,86	0,00
USD	253.896	AUD	387.979	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	671,84	0,00
USD	79.871	ZAR	1.507.080	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	377,59	0,00
USD	38.194	SGD	51.087	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	314,26	0,00
USD	14.805	CHF	13.042	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	300,63	0,00
ZAR	377.362	USD	19.864	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	64,25	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>83.505,70</b>	<b>0,04</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	98	AUD	150	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(0,01)	(0,00)
AUD	85	USD	56	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(0,11)	(0,00)
SGD	6.710	USD	4.986	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(13,67)	(0,00)
USD	45.997	AUD	70.510	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(23,02)	(0,00)
USD	9.114	ZAR	173.134	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(29,48)	(0,00)
USD	97.604	ZAR	1.863.577	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(693,00)	(0,00)
ZAR	1.895.599	USD	101.154	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.168,48)	(0,00)
CHF	393.148	USD	446.319	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(9.103,91)	(0,00)
SGD	5.161.657	USD	3.846.789	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(19.531,71)	(0,01)
AUD	13.666.014	USD	8.940.586	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(21.102,29)	(0,01)
EUR	46.096.288	USD	50.039.301	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(225.670,97)	(0,10)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(277.336,65)</b>	<b>(0,12)</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>228.338.440,57</b>	<b>96,28</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>8.817.611,91</b>	<b>3,72</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>237.156.052,48</b>	<b>100,00</b>

- (a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024
- (b) Il titolo è irredimibile.
- (c) Titolo senza cedola.
- (d) Titolo insolvente.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Strumenti del mercato monetario - 86,08%

Stati Uniti

1.646.500	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	02/04/2024	1.646.261,11	0,99
2.179.800	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	04/04/2024	2.178.860,07	1,31
1.649.700	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	09/04/2024	1.647.779,96	0,99
169.900	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	11/04/2024	169.652,90	0,10
14.634.700	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	16/04/2024	14.602.622,64	8,76
1.872.100	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	18/04/2024	1.867.449,78	1,12
10.252.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	23/04/2024	10.218.988,25	6,13
14.790.800	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	25/04/2024	14.738.981,47	8,84
10.532.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	30/04/2024	10.487.496,61	6,29
1.658.500	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	02/05/2024	1.650.967,69	0,99
377.400	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	07/05/2024	375.423,05	0,22
365.400	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	09/05/2024	363.369,17	0,22
14.688.100	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	14/05/2024	14.595.904,41	8,75
11.300	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	16/05/2024	11.226,17	0,01
9.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	21/05/2024	8.934.243,48	5,36
9.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	06/06/2024	8.913.954,33	5,35
5.906.100	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	13/06/2024	5.843.687,47	3,50
92.900	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	18/06/2024	91.856,73	0,05
1.862.500	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	20/06/2024	1.840.934,32	1,10
15.461.400	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	02/07/2024	15.255.782,24	9,15
15.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	03/10/2024	14.612.775,60	8,76
99.800	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	31/10/2024	96.891,05	0,06
3.497.500	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	29/11/2024	3.382.736,88	2,03
8.822.900	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	26/12/2024	8.503.614,42	5,10
1.215.800	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	23/01/2025	1.167.808,47	0,70
251.700	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	20/02/2025	240.781,20	0,14
98.500	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	20/03/2025	93.890,73	0,06
					143.533.940,20	86,08
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>143.533.940,20</b>	<b>86,08</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 8,45%

Irlanda

14.080.930	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD	14.080.930,00	8,45
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>14.080.930,00</b>	<b>8,45</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>157.614.870,20</b>	<b>94,53</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>157.614.870,20</b>	<b>94,53</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

### Contratti di cambio a termine - (0,11)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	2.504.931	PLN	9.912.079	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	19.603,06	0,01
USD	484.431	EUR	445.403	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.109,65	0,00
USD	84.621	GBP	66.399	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	736,25	0,00
USD	527.675	CZK	12.353.589	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	98,68	0,00
GBP	168.166	USD	212.385	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	51,51	0,00
GBP	24.800	USD	31.321	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	9,88	0,00
USD	555	EUR	513	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	1,46	0,00
USD	266	CZK	6.218	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	0,19	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **23.610,68** **0,01**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	31.319	GBP	24.800	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(9,92)	(0,00)
CZK	291.652	USD	12.480	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(23,53)	(0,00)
USD	212.399	GBP	168.166	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(53,92)	(0,00)
EUR	46.756	USD	50.592	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(93,89)	(0,00)
CZK	428.049.526	USD	18.295.226	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(14.822,79)	(0,01)
GBP	10.953.140	USD	13.863.771	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(26.081,70)	(0,02)
PLN	374.073.549	USD	93.857.347	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(63.157,59)	(0,04)
EUR	19.464.949	USD	21.129.421	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(94.759,91)	(0,05)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(199.003,25)** **(0,12)**

### Contratti swap - 0,38%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Total Return Swap</b>							
165.611.598	0,000%	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	02/05/2024	BofA Securities Europe SA	627.716,16	0,38
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>627.716,16</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>627.716,16</b>	<b>0,38</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>627.716,16</b>	<b>0,38</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>158.067.193,79</b>	<b>94,80</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>8.662.392,70</b>	<b>5,20</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>166.729.586,49</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,77%</b>						
<b>Australia</b>						
15.425.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24/05/2028	14.778.344,20	1,01
<b>Austria</b>						
17.800.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17/05/2028	15.669.200,80	1,07
13.400.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16/01/2031	13.767.041,01	0,94
4.900.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25/09/2026	4.499.313,53	0,30
					33.935.555,34	2,31
<b>Belgio</b>						
4.200.000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375%	08/06/2027	3.811.774,89	0,26
5.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,875%	12/06/2028	5.103.408,75	0,35
24.300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	01/03/2027	22.818.793,99	1,56
18.200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	16/06/2027	16.991.524,91	1,16
7.300.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27/03/2032	7.395.271,50	0,50
5.000.000	VGP NV	EUR	2,250%	17/01/2030	4.235.658,35	0,29
					60.356.432,39	4,12
<b>Repubblica Ceca</b>						
5.000.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	08/03/2028	5.162.500,00	0,35
8.300.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	13/09/2028	7.262.500,00	0,50
5.000.000	Raiffeisenbank AS <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	09/06/2028	4.469.450,00	0,30
					16.894.450,00	1,15
<b>Danimarca</b>						
8.750.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25/11/2031	7.154.902,65	0,49
<b>Finlandia</b>						
7.114.000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375%	28/05/2026	6.691.992,40	0,45
9.364.000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125%	16/02/2027	8.782.993,20	0,60
13.726.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23/05/2029	13.025.177,89	0,89
					28.500.163,49	1,94
<b>Francia</b>						
12.188.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	07/10/2041	10.169.785,30	0,69
6.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	08/10/2027	5.729.163,33	0,39
18.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29/06/2028	15.860.844,18	1,08
4.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	04/06/2026	3.852.589,60	0,26
1.300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	14/10/2027	1.199.997,24	0,08
38.700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	30/05/2028	35.109.722,05	2,40
19.100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	13/01/2029	19.628.198,85	1,34
13.500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13/04/2031	14.021.816,18	0,96
9.700.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27/07/2050	8.546.005,16	0,58
15.400.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27/11/2033	16.253.409,33	1,11
6.800.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	6.030.253,60	0,41
1.300.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,875%	Irredimibili	1.083.900,94	0,08
400.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,250%	Irredimibili	395.446,54	0,03
3.000.000	Engie S.A.	EUR	1,500%	27/03/2028	2.798.032,95	0,19
2.000.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27/03/2028	1.881.996,48	0,13
4.700.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	28/02/2029	4.298.866,00	0,29
3.500.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	26/10/2029	2.985.042,66	0,20
1.800.000	Engie S.A.	EUR	3,625%	11/01/2030	1.825.922,66	0,13
4.700.000	Engie S.A.	EUR	0,500%	24/10/2030	3.926.700,92	0,27
18.900.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11/01/2035	19.464.059,73	1,33
2.200.000	Engie S.A.	EUR	3,875%	06/03/2036	2.250.147,46	0,15
3.000.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26/10/2036	2.210.771,01	0,15
9.300.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21/06/2039	6.660.863,58	0,46
2.000.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11/01/2043	2.059.545,60	0,14
2.000.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2029	1.808.746,46	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,77% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
5.000.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30/06/2036	3.701.335,90	0,25
18.500.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	28/09/2029	19.226.845,02	1,31
					212.980.008,73	14,53
<b>Germania</b>						
7.400.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22/09/2032	7.625.808,48	0,52
1.900.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25/10/2027	1.717.002,66	0,12
1.100.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	24/03/2026	1.065.431,33	0,07
1.000.000	E.ON SE	EUR	3,750%	01/03/2029	1.022.606,59	0,07
5.000.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28/02/2030	4.241.014,05	0,29
2.442.000	E.ON SE	EUR	3,375%	15/01/2031	2.444.366,79	0,17
15.128.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29/03/2031	13.562.105,11	0,92
2.500.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29/08/2033	2.596.507,50	0,18
20.451.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12/01/2035	20.952.076,90	1,43
1.095.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25/03/2044	1.124.755,63	0,08
4.100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/08/2079	3.725.067,55	0,25
2.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	05/11/2079	2.453.135,05	0,17
6.400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31/08/2081	5.552.000,00	0,38
800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/01/2084	818.081,27	0,06
9.800.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113%	15/05/2032	8.166.409,68	0,56
3.095.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	10/09/2030	2.694.628,73	0,18
2.000.000	RWE AG	EUR	3,625%	10/01/2032	2.010.272,72	0,14
10.400.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23/11/2030	10.941.233,68	0,74
3.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24/03/2031	2.389.648,17	0,16
1.400.000	Vonovia SE	EUR	2,375%	25/03/2032	1.242.518,28	0,08
2.000.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	06/05/2027	1.860.995,84	0,13
					98.205.666,01	6,70
<b>India</b>						
2.963.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21/09/2028	2.637.070,00	0,18
<b>Irlanda</b>						
8.000.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	04/07/2026	7.982.668,00	0,54
14.774.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17/11/2027	13.595.173,68	0,93
17.554.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	16/02/2029	18.806.787,55	1,28
7.675.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30/05/2031	7.409.528,58	0,51
4.768.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/10/2031	5.150.216,66	0,35
11.584.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10/05/2027	10.805.056,39	0,74
15.280.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	13/11/2029	15.772.868,32	1,08
13.094.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	04/07/2031	13.961.755,09	0,95
2.000.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	11/08/2031	1.870.324,92	0,13
8.737.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11/06/2030	7.693.717,10	0,52
2.881.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	03/03/2036	3.048.700,42	0,21
					106.096.796,71	7,24
<b>Italia</b>						
7.137.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,124%	01/10/2030	6.363.869,70	0,43
11.800.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,429%	14/07/2031	10.480.955,41	0,72
500.000	ERG SpA	EUR	0,500%	11/09/2027	449.796,58	0,03
5.602.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15/09/2031	4.491.836,98	0,31
4.460.000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	08/03/2028	4.607.730,63	0,31
19.671.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16/03/2028	17.650.603,79	1,20
5.663.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	6.032.221,71	0,41
2.000.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24/10/2027	1.881.161,52	0,13
1.132.000	Iren SpA	EUR	3,875%	22/07/2032	1.145.870,14	0,08
5.077.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24/07/2033	5.204.507,74	0,36
					58.308.554,20	3,98

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,77% (segue)</b>						
<b>Giappone</b>						
4.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,110%	22/02/2043	4.201.344,88	0,29
6.542.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	05/09/2043	7.034.355,56	0,48
5.593.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19/07/2029	4.999.964,98	0,34
18.636.000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399%	13/12/2028	16.418.655,92	1,12
					32.654.321,34	2,23
<b>Lussemburgo</b>						
3.000.000	Acef Holding SCA	EUR	0,750%	14/06/2028	2.609.814,99	0,18
5.500.000	Acef Holding SCA	EUR	1,250%	26/04/2030	4.658.104,83	0,32
9.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15/11/2026	8.228.963,79	0,56
8.237.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15/11/2029	6.941.534,89	0,47
9.000.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12/10/2029	7.638.422,04	0,52
1.776.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750%	27/03/2034	1.818.861,38	0,12
4.382.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17/01/2034	3.432.488,35	0,23
3.000.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,750%	15/03/2028	2.809.027,92	0,19
7.171.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	09/07/2029	6.230.269,50	0,43
8.284.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	07/03/2030	8.235.397,27	0,56
400.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	2,375%	14/11/2030	365.907,11	0,03
6.875.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	01/06/2031	6.555.004,36	0,45
6.945.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17/06/2032	5.847.811,33	0,40
1.275.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21/02/2035	1.339.112,39	0,09
7.719.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23/03/2026	7.355.345,71	0,50
7.754.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23/03/2030	6.994.108,85	0,48
7.523.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10/08/2027	7.480.038,40	0,51
15.172.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27/05/2029	13.068.568,18	0,89
					101.608.781,29	6,93
<b>Paesi Bassi</b>						
2.000.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	USD	2,470%	13/12/2029	1.622.707,26	0,11
5.800.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21/02/2030	6.025.821,43	0,41
8.008.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12/12/2028	8.025.273,98	0,55
2.542.000	CTP NV	EUR	0,500%	21/06/2025	2.423.718,05	0,17
1.616.000	CTP NV	EUR	0,875%	20/01/2026	1.522.715,33	0,10
6.000.000	CTP NV	EUR	0,625%	27/09/2026	5.528.092,68	0,38
4.471.000	CTP NV	EUR	0,750%	18/02/2027	4.078.832,00	0,28
5.250.000	CTP NV	EUR	1,250%	21/06/2029	4.520.689,27	0,31
4.639.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	4.704.046,02	0,32
1.114.000	CTP NV	EUR	1,500%	27/09/2031	910.897,74	0,06
2.600.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	04/05/2027	2.516.832,92	0,17
5.000.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23/11/2027	5.116.031,05	0,35
13.139.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15/03/2030	11.436.636,40	0,78
1.410.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15/01/2032	1.118.729,87	0,08
13.000.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15/07/2031	10.166.496,47	0,69
11.600.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21/09/2029	10.704.455,41	0,73
341.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11/03/2030	348.580,93	0,02
3.000.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22/11/2029	3.119.318,28	0,21
2.000.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850%	23/05/2030	2.052.029,58	0,14
6.100.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23/05/2034	6.409.218,21	0,44
16.000.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,450%	Irredimibili	14.706.655,04	1,00
14.000.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	12.017.821,76	0,82
14.200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23/05/2026	13.926.481,30	0,95
5.200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	1,400%	01/07/2026	4.571.511,06	0,31
7.200.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15/11/2030	6.823.617,55	0,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,77% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
4.100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	09/06/2032	3.699.315,61	0,25
7.800.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	24/08/2033	7.787.323,13	0,53
9.900.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	12/02/2035	10.107.856,34	0,69
6.389.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	04/04/2028	6.456.675,35	0,44
3.892.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11/03/2031	3.918.207,21	0,27
2.500.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250%	23/02/2026	2.340.928,70	0,16
16.466.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30/05/2031	17.080.691,75	1,17
7.500.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	01/03/2043	7.793.127,08	0,53
7.201.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	03/11/2043	7.850.163,60	0,54
13.500.000	Ren Finance BV	EUR	0,500%	16/04/2029	11.825.371,31	0,81
4.600.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,502%	Irredimibili	4.299.305,50	0,29
500.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	7,125%	Irredimibili	545.000,00	0,04
1.800.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,374%	Irredimibili	1.748.149,60	0,12
1.098.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	1.093.728,14	0,07
2.152.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	2.140.743,49	0,15
3.172.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24/05/2027	2.966.326,76	0,20
15.572.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18/10/2031	12.647.537,45	0,86
4.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	4.020.472,32	0,27
					252.718.132,93	17,24
<b>Norvegia</b>						
4.000.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	16/02/2027	3.995.997,20	0,27
5.822.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21/09/2027	5.765.027,01	0,39
24.071.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18/01/2028	22.118.807,48	1,51
14.948.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19/07/2028	15.355.578,00	1,05
13.517.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14/03/2029	13.797.478,43	0,94
1.000.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	01/11/2029	1.042.508,18	0,07
4.644.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	09/11/2026	4.282.824,14	0,29
8.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15/07/2027	7.398.624,24	0,51
8.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23/11/2027	8.095.414,80	0,55
					81.852.259,48	5,58
<b>Portogallo</b>						
1.000.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	02/08/2081	937.731,69	0,07
5.500.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	14/03/2082	5.017.276,55	0,34
					5.955.008,24	0,41
<b>Slovenia</b>						
1.500.000	Nova Ljubljanska Banka dd <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	27/06/2027	1.582.350,00	0,11
<b>Corea del Sud</b>						
2.403.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15/04/2029	2.068.554,69	0,14
2.430.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19/01/2031	1.848.577,50	0,13
					3.917.132,19	0,27
<b>Spagna</b>						
4.400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25/04/2030	4.313.946,30	0,29
7.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125%	23/04/2031	7.348.240,62	0,50
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	1,000%	21/06/2026	284.274,95	0,02
2.600.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,625%	24/03/2026	2.567.197,39	0,18
16.200.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	11/03/2027	15.433.403,04	1,05
3.000.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	16/06/2028	2.740.817,52	0,19
13.200.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10/11/2028	13.829.710,75	0,94
2.800.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	07/06/2029	2.938.810,90	0,20
4.200.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13/09/2030	4.243.672,15	0,29
10.800.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	04/10/2026	10.003.541,90	0,68
6.700.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23/06/2027	6.245.871,79	0,43
31.600.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	24/06/2029	28.049.193,95	1,91

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,77% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
18.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18/11/2026	17.225.215,28	1,18
10.600.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	09/02/2029	9.415.992,72	0,64
10.700.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	07/09/2029	10.937.795,09	0,75
6.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14/11/2030	6.813.233,47	0,46
4.500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18/06/2031	4.213.991,39	0,29
10.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/02/2032	10.359.078,49	0,71
2.209.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500%	16/07/2030	2.208.666,49	0,15
18.129.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	04/04/2032	19.042.326,51	1,30
5.900.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	5.313.650,86	0,36
7.800.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13/07/2033	7.922.160,95	0,54
5.900.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183%	21/11/2033	6.131.226,55	0,42
2.700.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055%	24/01/2036	2.753.946,11	0,19
					200.335.965,17	13,67
<b>Svezia</b>						
2.340.000	Ellevio AB	EUR	4,125%	07/03/2034	2.409.693,16	0,16
10.559.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000%	09/11/2026	10.661.364,23	0,73
7.860.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	30/06/2083	7.356.668,39	0,50
					20.427.725,78	1,39
<b>Regno Unito</b>						
2.000.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27/07/2030	2.091.150,22	0,14
12.384.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	01/09/2028	10.780.204,14	0,74
11.766.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16/01/2029	11.972.870,75	0,82
15.600.000	SSE PLC	EUR	2,875%	01/08/2029	15.277.444,26	1,04
7.231.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	7.482.799,26	0,51
9.188.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18/01/2031	8.530.630,21	0,58
					56.135.098,84	3,83
<b>Stati Uniti</b>						
8.322.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16/01/2026	8.106.469,94	0,55
17.000.000	Equinix, Inc.	EUR	0,250%	15/03/2027	15.321.483,58	1,05
5.951.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15/03/2033	4.723.161,71	0,32
3.924.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	08/02/2029	3.478.488,92	0,24
4.500.000	VF Corp.	EUR	4,250%	07/03/2029	4.436.402,45	0,30
					36.066.006,60	2,46
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.433.100.725,58</b>	<b>97,77</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>1.433.100.725,58</b>	<b>97,77</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>1.433.100.725,58</b>	<b>97,77</b>

### Contratti future - (0,04)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>USD</b>					
(7)	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	1.325.361,70	405,09	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>405,09</b>	<b>0,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

### Contratti futures - (0,04)% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
(797)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	94.245.250,00	(292.537,06)	(0,02)
(159)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	21.207.420,00	(189.511,05)	(0,01)
(33)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Short	4.481.400,00	(50.839,30)	(0,01)
			119.934.070,00	(532.887,41)	(0,04)
<b>USD</b>					
(34)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	3.369.010,42	(11.805,56)	(0,00)
(16)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	1.641.435,19	(12.847,22)	(0,00)
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Short	119.444,44	(2.676,50)	(0,00)
(34)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	3.608.072,92	(31.687,76)	(0,00)
			8.737.962,97	(59.017,04)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(591.904,45)</b>	<b>(0,04)</b>

### Contratti di cambio a termine - (0,01)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
GBP	19.038.986	EUR	22.200.774	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	57.257,60	0,00
USD	1.493.906	EUR	1.375.929	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.493,99	0,00
EUR	282.068	CHF	269.780	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	4.438,15	0,00
CHF	306.895	EUR	313.783	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	2.042,41	0,00
EUR	1.877	GBP	1.599	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	7,67	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>70.239,82</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	11.431	GBP	9.794	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(24,52)	(0,00)
EUR	12.127	GBP	10.399	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(36,34)	(0,00)
EUR	8.393	USD	9.110	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(37,10)	(0,00)
SEK	18.481	EUR	1.653	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(53,01)	(0,00)
GBP	250.926	EUR	293.507	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(155,36)	(0,00)
EUR	70.431	CHF	68.860	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(357,97)	(0,00)
EUR	163.370	GBP	140.133	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(455,17)	(0,00)
EUR	221.988	CHF	217.548	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(1.668,98)	(0,00)
EUR	15.034.306	USD	16.350.000	Société Générale	30/04/2024	(87.612,94)	(0,00)
CHF	11.144.334	EUR	11.639.746	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(171.113,99)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(261.515,38)</b>	<b>(0,01)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.432.317.950,66</b>	<b>97,72</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>33.454.703,06</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.465.772.653,72</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

<sup>(b)</sup> Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 93,76%</b>						
<b>Argentina</b>						
650.000	Transportadora de Gas del Sur S.A.	USD	6,750%	02/05/2025	630.623,50	0,52
900.000	YPF S.A.	USD	9,500%	17/01/2031	915.669,00	0,75
					1.546.292,50	1,27
<b>Bahamas</b>						
1.110.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15/08/2029	976.800,00	0,80
<b>Bermuda</b>						
1.200.000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875%	09/11/2027	1.172.040,00	0,96
2.000.000	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd.	USD	2,625%	15/08/2025	1.900.000,00	1,55
					3.072.040,00	2,51
<b>Brasile</b>						
1.800.000	Banco do Brasil S.A./Cayman <sup>(a),(b)</sup>	USD	6,250%	Irredimibili	1.799.298,00	1,47
1.500.000	BRF S.A.	USD	5,750%	21/09/2050	1.179.000,00	0,97
					2.978.298,00	2,44
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
800.000	CAS Capital No 1 Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	733.000,00	0,60
550.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,500%	27/01/2026	524.046,88	0,43
200.000	Champion Path Holdings Ltd.	USD	4,850%	27/01/2028	181.818,50	0,15
450.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12/05/2026	426.093,75	0,35
500.000	HKT Capital No 2 Ltd.	USD	3,625%	02/04/2025	490.625,00	0,40
200.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000%	14/07/2026	189.687,50	0,16
500.000	Midea Investment Development Co. Ltd.	USD	2,880%	24/02/2027	467.187,50	0,38
405.400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24/04/2033	407.427,00	0,33
200.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15/02/2027	200.187,50	0,16
600.000	Studio City Finance Ltd.	USD	5,000%	15/01/2029	527.250,00	0,43
500.000	Universe Trek Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	15/06/2026	522.474,68	0,43
					4.669.798,31	3,82
<b>Canada</b>						
1.520.000	Canacol Energy Ltd.	USD	5,750%	24/11/2028	674.500,00	0,55
1.000.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	8,625%	01/06/2031	970.005,00	0,79
1.300.000	Frontera Energy Corp.	USD	7,875%	21/06/2028	1.043.250,00	0,85
290.000	St Marys Cement, Inc. Canada	USD	5,750%	02/04/2034	287.677,27	0,24
					2.975.432,27	2,43
<b>Isole Cayman</b>						
1.200.000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875%	08/09/2025	1.136.160,00	0,93
200.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	13,476%	Irredimibili	7.476,00	0,01
500.000	CDBL Funding 1	USD	3,500%	24/10/2027	473.125,00	0,39
200.000	China Aoyuan Group Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	7,950%	21/06/2024	3.000,00	0,00
200.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	01/03/2027	3.000,00	0,00
300.000	China SCE Group Holdings Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	7,000%	02/05/2025	15.750,00	0,01
1.200.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21/04/2033	1.189.500,00	0,97
350.000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	4,625%	17/05/2027	342.343,75	0,28
200.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	11,875%	01/06/2023	3.000,00	0,00
300.000	JD.com, Inc.	USD	3,375%	14/01/2030	273.187,50	0,22
500.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd./The	USD	2,750%	19/01/2032	422.265,00	0,35
500.000	Meituan <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	27/04/2028	442.719,22	0,36
1.000.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17/07/2027	955.937,50	0,78
800.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	01/02/2027	760.444,00	0,62
440.285	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd. <sup>(b),(c)</sup>	USD	ZCP	Irredimibili	22.564,61	0,02
400.000	Sands China Ltd.	USD	2,300%	08/03/2027	361.422,00	0,30
750.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	735.742,50	0,60

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 93,76% (segue)</b>						
<b>Isole Cayman (segue)</b>						
200.000	Sands China Ltd.	USD	4,625%	18/06/2030	183.017,00	0,15
1.050.000	Sands China Ltd.	USD	3,250%	08/08/2031	878.062,50	0,72
53.722	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,000%	30/09/2025	6.043,73	0,01
53.722	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,250%	30/09/2026	5.345,34	0,01
107.444	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,500%	30/09/2027	9.347,63	0,01
161.166	Sunac China Holdings Ltd.	USD	6,750%	30/09/2028	12.409,78	0,01
161.166	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,000%	30/09/2029	10.878,71	0,01
75.706	Sunac China Holdings Ltd.	USD	7,250%	30/09/2030	4.504,51	0,00
66.407	Sunac China Holdings Ltd.	USD	1,000%	30/09/2032	4.216,82	0,00
500.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	01/10/2027	478.125,00	0,39
500.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26/08/2028	473.437,50	0,39
400.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. <sup>(b),(d)</sup>	USD	5,375%	Irredimibili	4.000,00	0,00
300.000	Zhenro Properties Group Ltd. <sup>(d)</sup>	USD	6,630%	07/01/2026	2.250,00	0,00
					9.219.275,60	7,54
<b>Cile</b>						
1.800.000	AES Andes S.A. <sup>(a)</sup>	USD	7,125%	26/03/2079	1.789.308,00	1,46
1.250.000	Banco de Credito e Inversiones S.A.	USD	2,875%	14/10/2031	1.065.234,38	0,87
1.250.000	Telefonica Moviles Chile S.A.	USD	3,537%	18/11/2031	940.234,38	0,77
					3.794.776,76	3,10
<b>Colombia</b>						
500.000	Bancolombia S.A. <sup>(a)</sup>	USD	6,909%	18/10/2027	498.140,00	0,41
1.350.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29/04/2026	1.322.156,25	1,08
					1.820.296,25	1,49
<b>Cipro</b>						
1.250.000	MHP SE	USD	7,750%	10/05/2024	1.200.000,00	0,98
<b>Repubblica Dominicana</b>						
2.275.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750%	30/03/2029	2.313.390,63	1,89
<b>Georgia</b>						
1.000.000	Bank of Georgia JSC <sup>(a),(b)</sup>	USD	11,125%	Irredimibili	1.008.500,00	0,83
<b>Hong Kong</b>						
950.000	AIA Group Ltd.	USD	5,375%	05/04/2034	948.318,50	0,78
<b>Ungheria</b>						
600.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	USD	8,750%	15/05/2033	621.315,00	0,51
<b>India</b>						
1.244.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12/02/2030	1.057.400,00	0,87
392.500	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21/05/2036	331.785,16	0,27
600.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250%	03/06/2031	527.062,50	0,43
640.000	HDFC Bank Ltd.	USD	5,180%	15/02/2029	636.179,20	0,52
900.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	USD	3,570%	21/01/2032	795.780,00	0,65
530.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11/03/2032	537.784,38	0,44
644.000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18/05/2031	569.940,00	0,47
400.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050%	05/04/2032	351.875,00	0,29
500.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	06/12/2027	470.625,00	0,39
391.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11/04/2028	393.565,94	0,32
378.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	05/03/2027	367.650,36	0,30
1.100.000	State Bank of India/London	USD	5,000%	17/01/2029	1.092.781,25	0,89
					7.132.428,79	5,84
<b>Indonesia</b>						
290.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	5,500%	04/04/2026	290.181,25	0,24
500.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,300%	Irredimibili	463.593,75	0,38
					753.775,00	0,62

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 93,76% (segue)</b>						
<b>Isle Of Man</b>						
700.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	USD	6,500%	15/04/2040	691.906,25	0,57
1.700.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	1.633.062,50	1,33
					2.324.968,75	1,90
<b>Israele</b>						
200.000	Bank Hapoalim BM <sup>(a)</sup>	USD	3,255%	21/01/2032	179.562,50	0,14
1.000.000	Bank Leumi Le-Israel BM <sup>(a)</sup>	USD	7,129%	18/07/2033	987.187,50	0,81
					1.166.750,00	0,95
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
847.741	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31/03/2034	729.587,20	0,60
1.200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31/03/2036	979.125,00	0,80
					1.708.712,20	1,40
<b>Lussemburgo</b>						
1.056.973	Acu Petroleo Luxembourg Sarl	USD	7,500%	13/01/2032	1.026.320,82	0,84
1.600.000	Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl	USD	4,875%	15/01/2028	1.431.000,00	1,17
300.000	Puma International Financing S.A.	USD	5,000%	24/01/2026	290.812,50	0,24
					2.748.133,32	2,25
<b>Malesia</b>						
800.000	GENM Capital Labuan Ltd.	USD	3,882%	19/04/2031	701.000,00	0,57
<b>Mauritius</b>						
600.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31/10/2026	576.000,00	0,47
348.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25/03/2027	323.857,50	0,27
500.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29/07/2026	486.300,00	0,40
500.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,975%	Irredimibili	474.531,25	0,39
250.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,650%	Irredimibili	247.734,38	0,20
					2.108.423,13	1,73
<b>Messico</b>						
970.000	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman <sup>(a),(b)</sup>	USD	6,750%	Irredimibili	963.634,38	0,79
900.000	BBVA Bancomer S.A./Texas <sup>(a)</sup>	USD	5,125%	18/01/2033	833.343,75	0,68
800.000	CIBANCO S.A. Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332	USD	4,375%	22/07/2031	645.750,00	0,53
1.700.000	KUO SAB de CV	USD	5,750%	07/07/2027	1.598.531,25	1,31
1.235.000	Trust Fibra Uno	USD	6,390%	15/01/2050	1.005.367,19	0,82
					5.046.626,57	4,13
<b>Multinazionale</b>						
280.000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500%	13/09/2026	301.319,20	0,25
<b>Paesi Bassi</b>						
500.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,500%	12/01/2031	514.500,00	0,42
2.000.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18/09/2027	1.912.500,00	1,56
565.000	Metinvest BV	USD	7,650%	01/10/2027	403.975,00	0,33
800.000	Metinvest BV	USD	7,750%	17/10/2029	548.000,00	0,45
400.000	Minejesa Capital BV	USD	5,625%	10/08/2037	361.750,00	0,30
368.916	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	07/05/2029	352.314,78	0,29
1.600.000	Prosus NV	USD	3,061%	13/07/2031	1.292.000,00	1,06
800.000	Prosus NV	USD	4,027%	03/08/2050	512.500,00	0,42
800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15/09/2029	956.059,19	0,78
1.094.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24/09/2027	1.041.345,78	0,85
					7.894.944,75	6,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 93,76% (segue)</b>						
<b>Nigeria</b>						
1.300.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01/04/2026	1.262.625,00	1,03
<b>Paraguay</b>						
1.035.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10/12/2025	968.397,75	0,79
<b>Perù</b>						
1.132.941	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317%	20/09/2027	1.083.035,12	0,89
1.290.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18/09/2033	1.374.927,15	1,12
					2.457.962,27	2,01
<b>Filippine</b>						
700.000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000%	23/07/2035	545.125,00	0,45
<b>Polonia</b>						
399.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31/10/2028	416.476,20	0,34
<b>Romania</b>						
560.000	Banca Transilvania S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	8,875%	27/04/2027	639.575,99	0,52
<b>Singapore</b>						
300.000	BOC Aviation Ltd.	USD	4,500%	23/05/2028	292.635,00	0,24
500.000	BOC Aviation Ltd.	USD	2,625%	17/09/2030	431.015,00	0,35
350.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24/02/2027	363.781,25	0,30
254.625	Continuum Energy Levanter Pte Ltd.	USD	4,500%	09/02/2027	246.508,83	0,20
709.638	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	5,000%	30/04/2027	227.365,21	0,19
1.200.000	Sats Treasury Pte Ltd.	USD	4,828%	23/01/2029	1.192.488,00	0,97
560.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	1,750%	16/03/2031	520.436,00	0,43
300.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,863%	07/10/2032	284.531,25	0,23
					3.558.760,54	2,91
<b>Corea del Sud</b>						
600.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	07/08/2028	601.125,00	0,49
650.000	Hana Bank	USD	5,750%	24/10/2028	671.734,38	0,55
1.450.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,379%	04/02/2032	1.344.421,88	1,10
950.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21/09/2026	952.375,00	0,78
1.000.000	KT Corp.	USD	1,375%	21/01/2027	900.312,50	0,74
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20/09/2027	188.812,50	0,16
600.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12/04/2028	590.812,50	0,48
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23/04/2029	186.437,50	0,15
350.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28/06/2028	346.281,25	0,28
700.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11/05/2026	700.656,25	0,57
1.100.000	Tong Yang Life Insurance Co., Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	1.059.093,75	0,87
200.000	Woori Bank	USD	4,875%	26/01/2028	199.812,50	0,16
					7.741.875,01	6,33
<b>Spagna</b>						
1.191.300	Al Candelaria Spain S.A.	USD	7,500%	15/12/2028	1.164.868,08	0,95
<b>Sovranazionali</b>						
1.250.000	African Export-Import Bank/The	USD	4,125%	20/06/2024	1.242.750,00	1,02
<b>Thailandia</b>						
1.200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	1.167.000,00	0,96
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025%	15/03/2029	228.666,00	0,19
400.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	07/03/2028	403.625,00	0,33
1.600.000	Minor International PCL <sup>(a),(b)</sup>	USD	2,700%	Irredimibili	1.495.568,00	1,22
200.000	Thai Oil PCL	USD	4,875%	23/01/2043	173.820,00	0,14
200.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	5,375%	20/11/2048	184.375,00	0,15
					3.653.054,00	2,99

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 93,76% (segue)</b>						
<b>Trinidad</b>						
1.150.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd.	USD	8,875%	18/10/2029	1.107.593,75	0,91
					1.107.593,75	0,91
<b>Turchia</b>						
1.065.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750%	02/02/2027	1.022.400,00	0,84
750.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS	USD	8,250%	15/11/2028	774.843,75	0,63
600.000	QNB Finansbank AS <sup>(a)</sup>	USD	10,750%	15/11/2033	652.200,00	0,53
600.000	Yapı ve Kredi Bankası AS	USD	9,250%	16/10/2028	636.825,00	0,52
					3.086.268,75	2,52
<b>Emirati Arabi Uniti</b>						
800.000	Alpha Star Holding VII Ltd.	USD	7,750%	27/04/2026	811.250,00	0,67
2.000.000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	5,875%	11/10/2028	2.055.000,00	1,68
1.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC <sup>(a)</sup>	USD	6,320%	04/04/2034	1.023.125,00	0,84
1.065.000	NBK Tier 1 Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,625%	Irredimibili	981.796,88	0,80
					4.871.171,88	3,99
<b>Regno Unito</b>						
1.789.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14/10/2026	1.687.250,63	1,38
600.000	Prudential Funding Asia PLC <sup>(a)</sup>	USD	2,950%	03/11/2033	534.750,00	0,44
400.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	7,767%	16/11/2028	427.125,00	0,35
300.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,301%	09/01/2029	307.684,50	0,25
400.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,097%	11/01/2035	410.748,00	0,33
1.000.000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500%	06/10/2028	1.037.380,00	0,85
					4.404.938,13	3,60
<b>Stati Uniti</b>						
2.426.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125%	04/04/2026	2.387.335,63	1,95
1.500.000	Mercury Chile Holdco LLC	USD	6,500%	24/01/2027	1.453.593,75	1,19
300.000	Periana Holdings LLC/DE	USD	5,950%	19/04/2026	296.343,75	0,24
200.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	16/04/2029	181.398,00	0,15
1.500.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	03/05/2029	1.526.718,75	1,25
500.000	SK Battery America, Inc.	USD	4,875%	23/01/2027	495.336,42	0,40
1.500.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16/11/2026	1.340.625,00	1,10
					7.681.351,30	6,28
<b>Uzbekistan</b>						
800.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19/11/2025	769.500,00	0,63
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>114.603.909,18</b>	<b>93,76</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>114.603.909,18</b>	<b>93,76</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>114.603.909,18</b>	<b>93,76</b>

### Contratti futures - 0,03%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>USD</b>					
50	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	5.539.843,75	10.546,87	0,01
36	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	4.644.000,00	24.956,63	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (FORMER NN)

Contratti futures - 0,03% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
21	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	2.406.796,88	5.156,25	0,00
			12.590.640,63	40.659,75	0,03

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **40.659,75** **0,03**

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>USD</b>					
(50)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	5.350.781,25	(1.953,12)	(0,00)
(1)	US Treasury Long Bond Futures 18/06/2024	Short	120.437,50	(1.062,50)	(0,00)
			5.471.218,75	(3.015,62)	(0,00)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **(3.015,62)** **(0,00)**

Contratti di cambio a termine - (0,08)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	1.674.778	EUR	1.540.000	Deutsche Bank AG	07/05/2024	9.230,28	0,01
USD	135.587	EUR	124.887	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	628,77	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **9.859,05** **0,01**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	21.178.238	USD	22.989.320	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(103.206,37)	(0,09)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(103.206,37)** **(0,09)**

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>114.548.205,99</b>	<b>93,71</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>7.683.743,59</b>	<b>6,29</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>122.231.949,58</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024

(b) Il titolo è irredimibile.

(c) Titolo senza cedola.

(d) Titolo insolvente.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70%</b>						
<b>Angola</b>						
7.700.000	Angolan Government International Bond	USD	8,000%	26/11/2029	7.177.843,75	0,13
4.000.000	Angolan Government International Bond	USD	8,750%	14/04/2032	3.680.000,00	0,07
32.000.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	08/05/2048	27.610.000,00	0,51
45.760.000	Angolan Government International Bond	USD	9,125%	26/11/2049	38.767.300,00	0,72
					77.235.143,75	1,43
<b>Argentina</b>						
19.592.060	Argentine Republic Government International Bond <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	09/07/2035	7.860.726,25	0,15
80.086.075	Argentine Republic Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	3,625%	09/07/2035	33.155.635,05	0,61
88.000.000	Argentine Republic Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	15/12/2035	2.706.000,00	0,05
32.015.220	Argentine Republic Government International Bond <sup>(a)</sup>	EUR	3,000%	09/07/2041	12.058.532,52	0,22
2.831.055	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	01/09/2037	1.035.252,23	0,02
					56.816.146,05	1,05
<b>Australia</b>						
12.000.000	Santos Finance Ltd.	USD	6,875%	19/09/2033	12.710.237,64	0,24
<b>Azerbaijan</b>						
12.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125%	01/09/2029	11.569.440,00	0,22
9.650.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01/09/2032	8.183.200,00	0,15
3.900.000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875%	24/03/2026	3.943.875,00	0,07
					23.696.515,00	0,44
<b>Bahrain</b>						
7.585.000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250%	25/01/2028	7.075.382,81	0,13
8.000.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000%	12/10/2028	8.245.000,00	0,15
3.440.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375%	14/05/2030	3.576.525,00	0,07
12.650.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625%	30/09/2031	11.922.625,00	0,22
22.133.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250%	25/01/2033	19.677.620,31	0,36
13.650.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000%	19/09/2044	11.329.363,50	0,21
3.800.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,500%	20/09/2047	3.639.687,50	0,07
23.254.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,250%	25/01/2051	19.300.820,00	0,36
					84.767.024,12	1,57
<b>Bielorussia</b>						
22.005.000	Republic of Belarus International Bond	USD	6,378%	24/02/2031	8.192.461,50	0,15
<b>Benin</b>						
11.751.000	Benin Government International Bond	EUR	4,950%	22/01/2035	10.299.604,53	0,19
3.911.000	Benin Government International Bond	USD	7,960%	13/02/2038	3.809.558,44	0,07
6.753.000	Benin Government International Bond	EUR	6,875%	19/01/2052	5.956.899,58	0,11
					20.066.062,55	0,37
<b>Bermuda</b>						
5.000.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,717%	25/01/2027	4.773.437,50	0,09
7.400.000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375%	20/08/2030	6.202.125,00	0,11
7.571.000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000%	15/07/2032	7.308.380,94	0,13
27.800.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375%	20/08/2050	18.678.125,00	0,35
					36.962.068,44	0,68
<b>Brasile</b>						
3.000.000	Banco do Brasil S.A./Cayman <sup>(c),(d)</sup>	USD	6,250%	Irredimibili	2.998.830,00	0,06
8.837.000	Banco do Brasil S.A./Cayman	USD	6,000%	18/03/2031	8.821.535,25	0,16
2.000.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,625%	13/01/2028	1.960.000,00	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Brasile (segue)</b>						
18.400.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875%	12/06/2030	16.587.600,00	0,31
13.022.000	Brazilian Government International Bond	USD	6,250%	18/03/2031	13.262.907,00	0,24
20.600.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750%	12/09/2031	17.973.500,00	0,33
13.561.000	Brazilian Government International Bond	USD	6,000%	20/10/2033	13.418.609,50	0,25
9.308.000	Brazilian Government International Bond	USD	6,125%	15/03/2034	9.210.266,00	0,17
15.100.000	Brazilian Government International Bond	USD	5,000%	27/01/2045	12.033.905,74	0,22
23.000.000	Brazilian Government International Bond	USD	5,625%	21/02/2047	19.699.500,00	0,36
48.700.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750%	14/01/2050	36.427.600,00	0,67
5.790.000	Brazilian Government International Bond	USD	7,125%	13/05/2054	5.836.320,00	0,11
					158.230.573,49	2,92
<b>Bulgaria</b>						
16.140.000	Bulgaria Government International Bond	EUR	4,375%	13/05/2031	18.487.966,34	0,34
4.500.000	Bulgaria Government International Bond	EUR	4,500%	27/01/2033	5.169.824,96	0,10
					23.657.791,30	0,44
<b>Canada</b>						
6.630.000	Canacol Energy Ltd.	USD	5,750%	24/11/2028	2.942.062,50	0,06
<b>Isole Cayman</b>						
8.907.351	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	05/06/2034	6.541.336,04	0,12
2.200.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15/02/2028	2.167.000,00	0,04
2.000.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,375%	13/09/2024	30.000,00	0,00
4.000.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	01/03/2027	60.000,00	0,00
8.700.000	CK Hutchison International 20 Ltd.	USD	2,500%	08/05/2030	7.582.593,75	0,14
3.600.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21/04/2033	3.568.500,00	0,07
3.000.000	DP World Crescent Ltd.	USD	3,875%	18/07/2029	2.815.312,50	0,05
8.000.000	DP World Crescent Ltd.	USD	5,500%	13/09/2033	8.074.800,00	0,15
3.500.000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2,763%	09/09/2030	3.149.195,00	0,06
8.500.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(e)</sup>	USD	11,875%	01/06/2023	127.500,00	0,00
3.500.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	30/06/2024	52.500,00	0,00
15.972.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750%	14/02/2030	15.652.560,00	0,29
7.500.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,250%	13/10/2032	7.579.687,50	0,14
6.346.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,875%	14/02/2035	6.056.463,75	0,11
2.500.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,375%	13/10/2122	2.151.850,00	0,04
12.800.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29/11/2026	11.920.000,00	0,22
2.405.557	Interoceanica IV Finance Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	30/11/2025	2.295.526,84	0,05
2.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(e)</sup>	USD	11,950%	12/11/2023	45.000,00	0,00
5.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(e)</sup>	USD	9,375%	30/06/2024	112.500,00	0,00
1.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(e)</sup>	USD	11,250%	16/04/2025	22.500,00	0,00
4.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(e)</sup>	USD	11,700%	11/11/2025	90.000,00	0,00
1.136.461	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	02/06/2025	1.073.035,43	0,02
12.500.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	12.262.375,00	0,23
					93.430.235,81	1,73
<b>Cile</b>						
1.000.000	Chile Government International Bond	USD	3,240%	06/02/2028	937.812,50	0,02
16.000.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	07/05/2041	11.839.049,60	0,22
4.790.000	Chile Government International Bond	USD	4,340%	07/03/2042	4.180.771,88	0,08
30.500.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	25/01/2050	22.223.825,00	0,41
3.600.000	Chile Government International Bond	USD	4,000%	31/01/2052	2.845.125,00	0,05
5.611.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	15/04/2053	4.076.742,19	0,08
4.170.000	Chile Government International Bond	USD	5,330%	05/01/2054	4.014.928,13	0,07
23.900.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	22/01/2061	15.071.937,50	0,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Cile (segue)</b>						
14.270.000	Chile Government International Bond	USD	3,250%	21/09/2071	9.016.856,25	0,17
16.276.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068%	18/08/2050	9.852.106,94	0,18
11.700.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	4,700%	07/05/2050	9.634.218,75	0,18
27.940.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3,693%	13/09/2061	18.649.950,00	0,35
3.215.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	3,850%	13/01/2030	2.933.687,50	0,05
5.487.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	6,125%	23/06/2033	5.584.737,19	0,10
3.878.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	6,125%	26/02/2034	3.941.987,00	0,07
					124.803.735,43	2,31
<b>Colombia</b>						
8.000.000	Banco de Bogota S.A.	USD	6,250%	12/05/2026	7.967.500,00	0,15
9.000.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	28/01/2026	8.779.500,00	0,16
6.500.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25/04/2027	6.113.250,00	0,11
2.000.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	15/03/2029	1.837.000,00	0,03
3.000.000	Colombia Government International Bond	USD	3,000%	30/01/2030	2.482.500,00	0,05
10.100.000	Colombia Government International Bond	USD	3,125%	15/04/2031	8.054.750,00	0,15
11.740.000	Colombia Government International Bond	USD	3,250%	22/04/2032	9.133.720,00	0,17
6.867.000	Colombia Government International Bond	USD	8,000%	20/04/2033	7.251.552,00	0,13
4.500.000	Colombia Government International Bond	USD	7,500%	02/02/2034	4.592.250,00	0,08
6.225.000	Colombia Government International Bond	USD	8,000%	14/11/2035	6.536.250,00	0,12
2.000.000	Colombia Government International Bond	USD	7,375%	18/09/2037	1.985.000,00	0,04
1.300.000	Colombia Government International Bond	USD	4,125%	22/02/2042	879.450,00	0,02
49.650.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000%	15/06/2045	35.921.775,00	0,66
15.304.000	Colombia Government International Bond	USD	5,200%	15/05/2049	11.210.180,00	0,21
22.800.000	Colombia Government International Bond	USD	4,125%	15/05/2051	14.170.200,00	0,26
8.904.000	Colombia Government International Bond	USD	8,750%	14/11/2053	9.656.388,00	0,18
31.500.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	15/02/2061	18.175.500,00	0,34
20.900.000	Ecopetrol S.A.	USD	4,625%	02/11/2031	17.262.355,00	0,32
4.040.000	Ecopetrol S.A.	USD	8,875%	13/01/2033	4.243.979,60	0,08
8.000.000	Ecopetrol S.A.	USD	5,875%	02/11/2051	5.718.080,00	0,11
2.800.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,375%	15/02/2031	2.314.284,00	0,04
					184.285.463,60	3,41
<b>Costa Rica</b>						
6.844.507	Autopistas del Sol S.A./Costa Rica	USD	7,375%	30/12/2030	6.581.421,28	0,12
2.319.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19/02/2031	2.346.538,13	0,04
25.600.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	03/04/2034	26.496.000,00	0,49
9.000.000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625%	30/04/2043	8.128.125,00	0,15
3.430.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000%	04/04/2044	3.539.760,00	0,07
600.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158%	12/03/2045	627.750,00	0,01
6.014.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300%	13/11/2054	6.391.754,38	0,12
5.950.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750%	07/10/2031	5.994.625,00	0,11
11.500.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,375%	15/05/2043	10.267.343,75	0,19
					70.373.317,54	1,30
<b>Repubblica Ceca</b>						
14.500.000	Ceska sporitelna AS <sup>(c)</sup>	EUR	4,824%	15/01/2030	15.797.024,86	0,29
<b>Repubblica Dominicana</b>						
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	27/01/2025	198.400,00	0,00
3.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,875%	29/01/2026	3.028.500,00	0,06
6.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950%	25/01/2027	5.964.000,00	0,11
9.590.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,000%	19/07/2028	9.542.050,00	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Repubblica Dominicana (segue)</b>						
9.113.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	22/02/2029	8.821.384,00	0,16
12.285.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500%	30/01/2030	11.160.922,50	0,21
38.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23/09/2032	34.069.375,00	0,63
18.305.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,300%	21/01/2041	15.564.970,31	0,29
11.400.000	Dominican Republic International Bond	USD	7,450%	30/04/2044	12.002.062,50	0,22
12.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850%	27/01/2045	11.862.000,00	0,22
13.875.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500%	15/02/2048	13.194.257,81	0,24
8.915.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400%	05/06/2049	8.374.528,13	0,15
19.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875%	30/01/2060	16.155.937,50	0,30
5.314.000	Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A.	USD	5,625%	08/11/2028	4.837.400,63	0,09
					154.775.788,38	2,86
<b>Ecuador</b>						
38.724.999	Ecuador Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	31/07/2030	19.091.424,51	0,36
34.468.119	Ecuador Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	6,000%	31/07/2030	23.334.916,56	0,43
73.499.999	Ecuador Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	3,500%	31/07/2035	38.513.999,48	0,71
22.234.500	Ecuador Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	2,500%	31/07/2040	10.772.615,25	0,20
					91.712.955,80	1,70
<b>Egitto</b>						
13.855.000	Egypt Government International Bond	USD	8,500%	31/01/2047	10.997.406,25	0,20
12.810.000	Egypt Government International Bond	USD	7,903%	21/02/2048	9.727.593,75	0,18
38.759.000	Egypt Government International Bond	USD	8,700%	01/03/2049	31.358.453,44	0,58
9.750.000	Egypt Government International Bond	USD	8,875%	29/05/2050	8.016.328,13	0,15
13.480.000	Egypt Government International Bond	USD	8,750%	30/09/2051	10.901.950,00	0,20
11.020.000	Egypt Government International Bond	USD	8,150%	20/11/2059	8.444.075,00	0,16
52.258.000	Egypt Government International Bond	USD	7,500%	16/02/2061	37.495.115,00	0,69
					116.940.921,57	2,16
<b>El Salvador</b>						
1.650.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	21/09/2034	1.215.328,13	0,02
17.725.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	01/02/2041	12.974.700,00	0,24
35.000.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20/01/2050	24.128.125,00	0,45
					38.318.153,13	0,71
<b>Georgia</b>						
1.492.000	Georgian Railway JSC	USD	4,000%	17/06/2028	1.352.125,00	0,03
<b>Ghana</b>						
2.882.000	Ghana Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	07/04/2025	1.161.806,25	0,02
3.430.000	Ghana Government International Bond	USD	10,750%	14/10/2030	2.335.615,63	0,04
4.000.000	Ghana Government International Bond	USD	8,625%	07/04/2034	2.057.500,00	0,04
14.450.000	Ghana Government International Bond	USD	8,875%	07/05/2042	7.300.862,50	0,13
21.113.000	Ghana Government International Bond	USD	8,627%	16/06/2049	10.622.478,13	0,20
16.845.000	Ghana Government International Bond	USD	8,950%	26/03/2051	8.601.478,13	0,16
17.015.000	Ghana Government International Bond	USD	8,750%	11/03/2061	8.688.284,38	0,16
					40.768.025,02	0,75
<b>Guatemala</b>						
8.000.000	Guatemala Government Bond	USD	4,875%	13/02/2028	7.716.413,60	0,14
14.545.000	Guatemala Government Bond	USD	5,250%	10/08/2029	14.083.948,23	0,26
8.750.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	01/06/2030	8.350.781,25	0,15
6.600.000	Guatemala Government Bond	USD	5,375%	24/04/2032	6.341.291,22	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Guatemala (segue)</b>						
13.007.000	Guatemala Government Bond	USD	7,050%	04/10/2032	13.803.678,75	0,26
6.812.000	Guatemala Government Bond	USD	6,600%	13/06/2036	6.958.883,75	0,13
10.300.000	Guatemala Government Bond	USD	4,650%	07/10/2041	8.275.406,25	0,15
27.050.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	01/06/2050	25.061.825,00	0,46
					90.592.228,05	1,67
<b>Honduras</b>						
1.665.000	Honduras Government International Bond	USD	6,250%	19/01/2027	1.607.245,31	0,03
7.450.000	Honduras Government International Bond	USD	5,625%	24/06/2030	6.620.014,13	0,12
					8.227.259,44	0,15
<b>Hong Kong</b>						
3.530.000	Airport Authority	USD	4,875%	12/01/2026	3.524.775,60	0,07
4.450.000	Airport Authority	USD	4,750%	12/01/2028	4.449.466,00	0,08
9.583.000	Airport Authority	USD	4,875%	12/01/2030	9.643.852,05	0,18
5.635.000	Airport Authority	USD	4,875%	12/01/2033	5.714.453,50	0,11
8.077.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	4,125%	19/07/2027	7.785.016,45	0,14
22.500.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875%	19/06/2029	21.142.968,75	0,39
					52.260.532,35	0,97
<b>Ungheria</b>						
52.876.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	54.214.423,75	1,00
28.650.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250%	16/06/2029	28.363.500,00	0,52
6.700.000	Hungary Government International Bond	USD	2,125%	22/09/2031	5.316.383,00	0,10
7.907.000	Hungary Government International Bond	USD	6,250%	22/09/2032	8.225.750,94	0,15
6.850.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16/06/2034	6.738.687,50	0,12
10.784.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	26/03/2036	10.477.330,00	0,19
71.492.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21/09/2051	45.263.372,50	0,84
1.328.000	Hungary Government International Bond	USD	6,750%	25/09/2052	1.426.378,24	0,03
8.465.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125%	04/12/2027	8.517.906,25	0,16
					168.543.732,18	3,11
<b>India</b>						
12.100.000	Export-Import Bank of India	USD	2,250%	13/01/2031	9.993.843,75	0,18
7.245.000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18/05/2031	6.411.825,00	0,12
5.000.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30/11/2027	4.732.812,50	0,09
10.000.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12/01/2032	8.487.500,00	0,16
					29.625.981,25	0,55
<b>Indonesia</b>						
3.200.000	Hutama Karya Persero PT	USD	3,750%	11/05/2030	2.946.000,00	0,05
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,750%	08/01/2026	1.993.125,00	0,04
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150%	20/09/2027	1.947.500,00	0,04
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,500%	11/01/2028	1.900.418,80	0,04
700.000	Indonesia Government International Bond	USD	2,150%	28/07/2031	579.468,75	0,01
8.980.000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400%	30/10/2031	8.204.240,18	0,15
1.500.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,550%	31/03/2032	1.357.968,75	0,02
3.460.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,650%	20/09/2032	3.365.230,60	0,06
2.704.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,850%	11/01/2033	2.679.495,00	0,05
13.017.000	Indonesia Government International Bond	USD	6,625%	17/02/2037	14.701.074,38	0,27
17.167.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,250%	17/01/2042	17.209.917,50	0,32
6.850.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,700%	30/10/2049	5.338.718,75	0,10
3.105.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,200%	15/10/2050	2.619.843,75	0,05
4.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300%	31/03/2052	3.426.250,00	0,06
12.745.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,450%	20/09/2052	12.876.432,81	0,24
8.483.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650%	11/01/2053	8.835.574,69	0,16

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Indonesia (segue)</b>						
25.045.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,100%	10/02/2054	24.246.690,63	0,45
3.525.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450%	15/04/2070	2.968.710,94	0,05
2.500.000	Pertamina Persero PT	USD	3,650%	30/07/2029	2.323.437,50	0,04
22.600.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300%	09/02/2031	18.675.736,00	0,34
1.000.000	Pertamina Persero PT	USD	5,625%	20/05/2043	978.203,80	0,02
6.150.000	Pertamina Persero PT	USD	4,700%	30/07/2049	5.285.156,25	0,10
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,325%	28/05/2025	1.987.069,20	0,04
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550%	29/03/2026	1.983.750,00	0,04
1.200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,800%	23/06/2030	1.063.616,52	0,02
5.150.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800%	23/06/2050	3.983.203,13	0,07
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,550%	09/06/2051	1.483.750,00	0,03
					154.960.582,93	2,86
<b>Iraq</b>						
5.212.500	Iraq International Bond	USD	5,800%	15/01/2028	4.917.667,96	0,09
<b>Isle Of Man</b>						
7.000.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	6.724.375,00	0,12
<b>Costa d'Avorio</b>						
5.491.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,375%	03/03/2028	5.418.930,63	0,10
7.135.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30/01/2032	6.636.620,19	0,12
547.147	Ivory Coast Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	31/12/2032	518.339,66	0,01
4.750.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625%	30/01/2033	4.714.375,00	0,09
1.836.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15/06/2033	1.650.105,00	0,03
7.589.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250%	30/01/2037	7.598.486,25	0,14
2.395.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875%	17/10/2040	2.239.025,61	0,04
16.560.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22/03/2048	14.587.289,87	0,27
					43.363.172,21	0,80
<b>Giamaica</b>						
18.430.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28/07/2045	21.684.046,88	0,40
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
11.315.500	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750%	30/09/2027	10.604.745,16	0,20
8.338.952	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31/03/2034	7.176.710,98	0,13
8.853.443	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30/09/2040	7.098.955,85	0,13
					24.880.411,99	0,46
<b>Giordania</b>						
6.370.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13/01/2029	6.360.046,88	0,11
21.056.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	07/07/2030	19.371.520,00	0,36
21.980.000	Jordan Government International Bond	USD	7,375%	10/10/2047	19.404.218,75	0,36
					45.135.785,63	0,83
<b>Kazakistan</b>						
15.200.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14/04/2033	12.644.500,00	0,24
58.154.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19/04/2047	50.521.287,50	0,93
					63.165.787,50	1,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Kenya</b>						
6.038.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	9,750%	16/02/2031	6.173.855,00	0,12
7.340.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300%	23/01/2034	6.000.450,00	0,11
13.190.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250%	28/02/2048	11.343.400,00	0,21
					23.517.705,00	0,44
<b>Kuwait</b>						
8.000.000	Kuwait International Government Bond	USD	3,500%	20/03/2027	7.767.500,00	0,14
<b>Lussemburgo</b>						
6.220.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	USD	6,129%	23/02/2038	6.326.984,00	0,12
3.330.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	USD	6,510%	23/02/2042	3.462.159,38	0,06
7.780.000	Rede D'or Finance Sarl	USD	4,500%	22/01/2030	6.982.939,00	0,13
1.730.000	TMS Issuer Sarl	USD	5,780%	23/08/2032	1.779.196,88	0,03
					18.551.279,26	0,34
<b>Macedonia</b>						
6.500.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1,625%	10/03/2028	6.100.818,70	0,11
<b>Malesia</b>						
1.000.000	Dua Capital Ltd.	USD	1,658%	11/05/2026	927.520,00	0,02
4.000.000	Dua Capital Ltd.	USD	2,780%	11/05/2031	3.425.920,00	0,06
5.000.000	Khazanah Capital Ltd.	USD	4,876%	01/06/2033	4.928.125,00	0,09
7.500.000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687%	01/06/2028	7.396.875,00	0,14
5.500.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	18/03/2025	5.395.555,00	0,10
4.915.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550%	21/04/2050	4.347.415,80	0,08
775.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,800%	21/04/2060	702.731,25	0,01
31.700.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,404%	28/04/2061	21.801.041,00	0,40
					48.925.183,05	0,90
<b>Messico</b>						
5.000.000	BBVA Bancomer S.A./Texas <sup>(c)</sup>	USD	5,125%	18/01/2033	4.629.687,50	0,09
2.450.000	Cemex SAB de CV <sup>(c),(d)</sup>	USD	9,125%	Irredimibili	2.643.795,00	0,05
9.490.000	Cemex SAB de CV	USD	5,450%	19/11/2029	9.356.546,88	0,17
6.315.000	Cemex SAB de CV	USD	3,875%	11/07/2031	5.604.562,50	0,10
8.500.000	Comision Federal de Electricidad	USD	4,688%	15/05/2029	7.984.687,50	0,15
5.000.000	Comision Federal de Electricidad	USD	6,264%	15/02/2052	4.337.500,00	0,08
17.400.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	16.317.937,50	0,30
10.500.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/10/2046	8.869.218,75	0,16
15.250.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	12.871.953,13	0,24
9.300.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	09/02/2028	9.363.937,50	0,17
2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,500%	22/04/2029	1.935.000,00	0,04
3.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750%	27/04/2032	2.846.250,00	0,05
5.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,875%	19/05/2033	4.740.625,00	0,09
6.200.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12/02/2034	5.169.250,00	0,10
6.652.000	Mexico Government International Bond	USD	6,350%	09/02/2035	6.872.347,50	0,13
14.823.000	Mexico Government International Bond	USD	6,000%	07/05/2036	14.852.646,00	0,27
2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,350%	15/01/2047	1.557.000,00	0,03
18.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,600%	10/02/2048	14.456.250,00	0,27
1.300.000	Mexico Government International Bond	USD	4,500%	31/01/2050	1.025.050,00	0,02
3.260.000	Mexico Government International Bond	USD	5,000%	27/04/2051	2.746.550,00	0,05
9.462.000	Mexico Government International Bond	USD	4,400%	12/02/2052	7.247.300,63	0,13
4.000.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338%	04/05/2053	3.956.250,00	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Messico (segue)</b>						
20.400.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24/05/2061	13.285.500,00	0,24
22.660.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19/04/2071	14.466.993,75	0,27
12.800.000	Mexico Government International Bond	USD	5,750%	12/10/2110	11.208.000,00	0,21
4.238.000	Petroleos Mexicanos <sup>(d)</sup>	USD	6,625%	Irredimibili	2.558.692,50	0,05
4.500.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500%	27/06/2044	2.731.076,10	0,05
12.400.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375%	23/01/2045	8.007.300,00	0,15
42.678.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750%	21/09/2047	28.210.158,00	0,52
14.175.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350%	12/02/2048	9.040.106,25	0,17
35.000.000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690%	23/01/2050	25.148.200,00	0,46
19.000.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950%	28/01/2060	12.559.950,00	0,23
					276.600.321,99	5,11
<b>Mongolia</b>						
8.245.000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500%	07/07/2027	7.420.500,00	0,13
1.540.000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875%	05/06/2029	1.588.294,40	0,03
9.401.000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450%	07/07/2031	7.973.223,13	0,15
					16.982.017,53	0,31
<b>Marocco</b>						
14.700.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15/12/2027	13.101.375,00	0,24
16.667.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	08/03/2028	16.854.503,75	0,31
6.500.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15/12/2032	5.224.375,00	0,10
16.625.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	08/09/2033	17.166.642,50	0,32
39.259.000	Morocco Government International Bond	USD	4,000%	15/12/2050	26.843.341,25	0,49
17.256.000	OCP S.A.	USD	5,125%	23/06/2051	13.001.317,50	0,24
					92.191.555,00	1,70
<b>Paesi Bassi</b>						
12.495.000	BOI Finance BV	EUR	7,500%	16/02/2027	12.819.869,89	0,23
5.020.920	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10/08/2030	4.763.597,85	0,09
500.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,625%	20/05/2043	445.312,50	0,01
6.000.000	Prosus NV	USD	3,257%	19/01/2027	5.560.987,44	0,10
6.000.000	Prosus NV	USD	3,680%	21/01/2030	5.245.500,00	0,10
					28.835.267,68	0,53
<b>Nigeria</b>						
18.300.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28/11/2027	17.207.718,75	0,32
9.000.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28/09/2028	8.145.000,00	0,15
2.660.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23/02/2030	2.415.612,50	0,05
12.610.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375%	28/09/2033	10.793.371,88	0,20
30.175.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696%	23/02/2038	24.800.078,13	0,46
7.900.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28/11/2047	6.144.718,75	0,11
12.745.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28/09/2051	10.438.951,56	0,19
					79.945.451,57	1,48
<b>Oman</b>						
10.000.000	Oman Government International Bond	USD	4,875%	01/02/2025	9.900.000,00	0,18
20.500.000	Oman Government International Bond	USD	4,750%	15/06/2026	20.141.250,00	0,37
22.500.000	Oman Government International Bond	USD	5,375%	08/03/2027	22.387.500,00	0,41
9.820.000	Oman Government International Bond	USD	6,000%	01/08/2029	10.037.881,25	0,19
15.115.000	Oman Government International Bond	USD	6,500%	08/03/2047	15.237.809,38	0,28
53.430.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17/01/2048	54.732.356,25	1,01
15.727.000	Oman Government International Bond	USD	7,000%	25/01/2051	16.562.496,88	0,31
					148.999.293,76	2,75
<b>Pakistan</b>						
16.995.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	08/04/2031	13.342.944,45	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Pakistan (segue)</b>						
4.888.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31/03/2036	3.727.637,68	0,07
41.035.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875%	08/04/2051	30.968.601,56	0,57
6.329.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	04/06/2031	4.636.783,63	0,08
					52.675.967,32	0,97
<b>Panama</b>						
4.189.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	4,000%	11/08/2041	3.082.192,89	0,06
19.544.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125%	11/08/2061	14.230.475,00	0,26
7.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,875%	17/03/2028	6.378.750,00	0,12
1.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,160%	23/01/2030	830.312,50	0,02
9.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,362%	30/06/2031	7.115.670,00	0,13
14.225.000	Panama Government International Bond	USD	2,252%	29/09/2032	10.078.412,50	0,19
8.000.000	Panama Government International Bond	USD	8,125%	28/04/2034	8.344.240,00	0,15
7.056.000	Panama Government International Bond	USD	6,400%	14/02/2035	6.653.808,00	0,12
2.500.000	Panama Government International Bond	USD	6,700%	26/01/2036	2.420.000,00	0,05
600.000	Panama Government International Bond	USD	6,875%	31/01/2036	584.437,50	0,01
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	15/05/2047	137.750,00	0,00
18.817.000	Panama Government International Bond	USD	4,300%	29/04/2053	12.142.845,31	0,22
10.258.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	01/04/2056	6.642.055,00	0,12
44.980.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23/07/2060	25.863.500,00	0,48
3.000.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	19/01/2063	1.918.125,00	0,04
					106.422.573,70	1,97
<b>Paraguay</b>						
11.415.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28/04/2031	11.002.858,00	0,20
1.103.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29/01/2033	892.740,63	0,02
4.568.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000%	09/02/2036	4.635.092,50	0,09
5.100.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13/03/2048	4.636.218,75	0,09
23.724.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30/03/2050	20.869.706,25	0,38
					42.036.616,13	0,78
<b>Perù</b>						
2.800.000	Corp. Financiera de Desarrollo S.A. <sup>(4)</sup>	USD	5,250%	15/07/2029	2.776.648,00	0,05
8.288.000	Fondo MIVIVIENDA S.A.	USD	4,625%	12/04/2027	8.067.850,00	0,15
3.500.000	Peruvian Government International Bond	EUR	1,250%	11/03/2033	2.999.193,72	0,05
4.900.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,300%	11/03/2041	3.678.062,50	0,07
2.300.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,550%	10/03/2051	1.657.150,00	0,03
15.722.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,780%	01/12/2060	9.074.541,88	0,17
15.200.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,600%	15/01/2072	10.079.500,00	0,19
54.700.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230%	28/07/2121	31.503.781,25	0,58
					69.836.727,35	1,29
<b>Filippine</b>						
2.880.000	Philippine Government International Bond	USD	5,170%	13/10/2027	2.898.000,00	0,05
3.748.000	Philippine Government International Bond	USD	5,609%	13/04/2033	3.895.577,50	0,07
1.500.000	Philippine Government International Bond	USD	3,950%	20/01/2040	1.291.875,00	0,02
1.000.000	Philippine Government International Bond	USD	3,700%	01/03/2041	825.937,50	0,02
6.650.000	Philippine Government International Bond	EUR	1,750%	28/04/2041	5.045.354,96	0,09
5.000.000	Philippine Government International Bond	USD	3,700%	02/02/2042	4.098.437,50	0,08
3.750.000	Philippine Government International Bond	USD	2,950%	05/05/2045	2.635.546,88	0,05
20.000.000	Philippine Government International Bond	USD	2,650%	10/12/2045	13.243.750,00	0,25
17.780.000	Philippine Government International Bond	USD	4,200%	29/03/2047	15.012.987,50	0,28
1.588.000	Philippine Government International Bond	USD	5,950%	13/10/2047	1.698.167,50	0,03
5.889.000	Philippine Government International Bond	USD	5,500%	17/01/2048	5.970.621,54	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Filippine (segue)</b>						
23.064.000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.	USD	9,625%	15/05/2028	26.649.990,72	0,49
					83.266.246,60	1,54
<b>Polonia</b>						
9.738.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31/10/2028	10.164.524,40	0,19
2.837.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	16/11/2027	2.906.052,58	0,05
18.420.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,625%	18/03/2029	18.257.167,20	0,34
4.056.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,750%	16/11/2032	4.246.266,96	0,08
24.300.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,875%	04/10/2033	23.912.415,00	0,44
26.210.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,125%	18/09/2034	26.125.341,70	0,48
4.278.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	4,250%	14/02/2043	4.797.379,96	0,09
24.993.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	04/04/2053	24.985.752,03	0,46
29.550.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	18/03/2054	29.329.852,50	0,54
					144.724.752,33	2,67
<b>Qatar</b>						
2.500.000	Qatar Government International Bond	USD	3,400%	16/04/2025	2.457.812,50	0,04
9.500.000	Qatar Government International Bond	USD	3,250%	02/06/2026	9.200.156,25	0,17
2.000.000	Qatar Government International Bond	USD	4,500%	23/04/2028	2.001.250,00	0,04
2.000.000	Qatar Government International Bond	USD	3,750%	16/04/2030	1.921.000,00	0,04
1.000.000	Qatar Government International Bond	USD	5,103%	23/04/2048	972.875,00	0,02
26.410.000	Qatar Government International Bond	USD	4,817%	14/03/2049	24.740.227,75	0,46
12.730.000	Qatar Government International Bond	USD	4,400%	16/04/2050	11.270.028,13	0,21
8.500.000	QatarEnergy	USD	1,375%	12/09/2026	7.793.437,50	0,14
17.450.000	QatarEnergy	USD	2,250%	12/07/2031	14.625.281,25	0,27
13.600.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12/07/2041	10.148.456,00	0,19
17.100.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12/07/2051	12.076.875,00	0,22
					97.207.399,38	1,80
<b>Romania</b>						
7.600.000	Romanian Government International Bond	EUR	5,000%	27/09/2026	8.420.894,93	0,16
9.188.000	Romanian Government International Bond	USD	6,625%	17/02/2028	9.486.610,00	0,17
5.960.000	Romanian Government International Bond	USD	5,875%	30/01/2029	5.963.725,00	0,11
5.682.000	Romanian Government International Bond	USD	6,375%	30/01/2034	5.765.454,38	0,11
15.460.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625%	02/12/2040	11.400.783,65	0,21
15.735.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,750%	14/04/2041	11.598.268,40	0,21
10.000.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,875%	13/04/2042	7.391.249,94	0,14
12.500.000	Romanian Government International Bond	EUR	3,375%	28/01/2050	9.525.937,42	0,18
3.000.000	Romanian Government International Bond	USD	4,000%	14/02/2051	2.127.390,00	0,04
					71.680.313,72	1,33
<b>Arabia Saudita</b>						
500.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	2,875%	16/04/2024	498.550,00	0,01
6.850.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	3,500%	24/11/2070	4.473.906,25	0,08
10.000.000	Saudi Government International Bond	USD	4,000%	17/04/2025	9.865.625,00	0,18
1.000.000	Saudi Government International Bond	USD	3,250%	26/10/2026	959.062,50	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Arabia Saudita (segue)</b>						
6.988.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	18/01/2028	6.975.491,48	0,13
18.700.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	16/01/2030	18.507.156,25	0,34
9.591.000	Saudi Government International Bond	USD	4,875%	18/07/2033	9.540.047,81	0,18
11.675.000	Saudi Government International Bond	EUR	2,000%	09/07/2039	9.661.646,17	0,18
22.240.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500%	26/10/2046	19.008.250,00	0,35
3.850.000	Saudi Government International Bond	USD	4,625%	04/10/2047	3.321.828,13	0,06
9.885.000	Saudi Government International Bond	USD	3,250%	17/11/2051	6.653.840,63	0,12
8.327.000	Saudi Government International Bond	USD	3,750%	21/01/2055	6.018.859,69	0,11
17.506.000	Saudi Government International Bond	USD	3,450%	02/02/2061	11.663.372,50	0,22
					107.147.636,41	1,98
<b>Senegal</b>						
3.510.000	Senegal Government International Bond	USD	6,250%	23/05/2033	2.994.468,75	0,05
12.471.000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375%	08/06/2037	9.769.001,88	0,18
2.800.000	Senegal Government International Bond	USD	6,750%	13/03/2048	2.065.000,00	0,04
					14.828.470,63	0,27
<b>Serbia</b>						
15.000.000	Serbia International Bond	EUR	3,125%	15/05/2027	15.582.374,87	0,29
6.500.000	Serbia International Bond	USD	6,250%	26/05/2028	6.632.031,25	0,12
24.000.000	Serbia International Bond	EUR	1,000%	23/09/2028	22.015.799,81	0,41
18.269.000	Serbia International Bond	USD	2,125%	01/12/2030	14.472.473,44	0,27
8.190.000	Serbia International Bond	EUR	1,650%	03/03/2033	6.603.494,57	0,12
11.250.000	Serbia International Bond	USD	6,500%	26/09/2033	11.478.515,63	0,21
					76.784.689,57	1,42
<b>Singapore</b>						
17.841.000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257%	16/05/2026	17.609.959,05	0,33
<b>Sudafrica</b>						
21.000.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	7,125%	11/02/2025	20.905.500,00	0,38
14.000.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23/07/2027	12.875.625,00	0,24
12.686.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10/08/2028	12.146.845,00	0,22
13.429.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	8,450%	10/08/2028	13.361.855,00	0,25
5.000.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850%	30/09/2029	4.481.250,00	0,08
8.340.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	22/06/2030	7.693.650,00	0,14
26.240.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	20/04/2032	23.648.800,00	0,44
4.260.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,375%	24/07/2044	3.088.500,00	0,06
16.150.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650%	27/09/2047	11.728.937,50	0,22
58.940.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,750%	30/09/2049	42.805.175,00	0,79
10.480.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	7,300%	20/04/2052	9.078.300,00	0,17
24.100.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06/02/2028	24.002.093,75	0,44
					185.816.531,25	3,43
<b>Spagna</b>						
907.500	Al Candelaria Spain S.A.	USD	7,500%	15/12/2028	887.364,87	0,02
<b>Sri Lanka</b>						
9.000.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	14/03/2025	5.254.740,00	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Sri Lanka (segue)</b>						
5.070.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	03/11/2025	3.037.246,88	0,06
3.635.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200%	11/05/2027	2.144.650,00	0,04
18.000.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18/04/2028	10.597.500,00	0,19
12.100.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14/03/2029	7.064.706,00	0,13
11.220.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550%	28/03/2030	6.584.737,50	0,12
7.950.000	SriLankan Airlines Ltd. <sup>(e)</sup>	USD	7,000%	25/06/2024	5.576.527,50	0,10
					40.260.107,88	0,74
<b>Sovranazionali</b>						
3.000.000	African Export-Import Bank/The	USD	2,634%	17/05/2026	2.805.000,00	0,05
<b>Thailandia</b>						
2.600.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587%	10/06/2027	2.394.437,50	0,04
<b>Trinidad</b>						
3.400.000	Heritage Petroleum Co. Ltd.	USD	9,000%	12/08/2029	3.574.250,00	0,06
27.600.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	26/06/2030	25.823.250,00	0,48
					29.397.500,00	0,54
<b>Tunisia</b>						
5.775.000	Tunisian Republic	USD	5,750%	30/01/2025	5.441.132,81	0,10
2.000.000	Tunisian Republic	EUR	6,375%	15/07/2026	1.817.099,98	0,03
					7.258.232,79	0,13
<b>Turchia</b>						
14.250.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	9,758%	13/11/2025	14.998.125,00	0,28
8.720.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	7,250%	24/02/2027	8.888.950,00	0,16
12.500.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	8,509%	14/01/2029	13.250.000,00	0,24
20.000.000	Istanbul Metropolitan Municipality	USD	6,375%	09/12/2025	19.475.000,00	0,36
4.185.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	USD	9,250%	30/04/2026	4.293.548,44	0,08
11.610.000	Turkiye Garanti Bankasi AS <sup>(c)</sup>	USD	8,375%	28/02/2034	11.602.743,75	0,21
3.676.000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875%	09/10/2026	3.565.720,00	0,07
8.100.000	Turkiye Government International Bond	USD	9,875%	15/01/2028	8.922.656,25	0,17
3.000.000	Turkiye Government International Bond	USD	9,375%	14/03/2029	3.265.312,50	0,06
15.640.000	Turkiye Government International Bond	USD	5,250%	13/03/2030	14.149.312,50	0,26
6.330.000	Turkiye Government International Bond	USD	5,950%	15/01/2031	5.855.250,00	0,11
20.200.000	Turkiye Government International Bond	USD	5,875%	26/06/2031	18.539.812,50	0,34
14.065.000	Turkiye Government International Bond	USD	6,500%	20/09/2033	13.185.937,50	0,24
18.500.000	Turkiye Government International Bond	USD	7,625%	15/05/2034	18.569.375,00	0,34
1.500.000	Turkiye Government International Bond	USD	6,000%	14/01/2041	1.236.093,75	0,02
4.400.000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875%	16/04/2043	3.091.000,00	0,06
11.050.000	Turkiye Government International Bond	USD	6,625%	17/02/2045	9.500.458,50	0,18
37.350.000	Turkiye Government International Bond	USD	5,750%	11/05/2047	28.444.359,38	0,53
1.641.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	9,375%	31/01/2026	1.717.921,88	0,03
22.875.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	5,750%	06/07/2026	22.313.418,75	0,41
7.309.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS <sup>(c)</sup>	USD	9,250%	17/01/2034	7.509.997,50	0,14
					232.374.993,20	4,29
<b>Ucraina</b>						
11.890.000	NPC Ukrenergo	USD	6,875%	09/11/2028	4.417.135,00	0,08
17.405.000	State Agency of Roads of Ukraine	USD	6,250%	24/06/2030	4.986.532,50	0,09
300.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01/09/2027	101.700,00	0,00
500.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01/09/2028	166.000,00	0,00
4.735.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	01/09/2029	1.562.550,00	0,03
14.000.000	Ukraine Government International Bond	USD	6,876%	21/05/2031	4.081.000,00	0,08
300.000	Ukraine Government International Bond	EUR	4,375%	27/01/2032	86.346,00	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 87,70% (segue)</b>						
<b>Ucraina (segue)</b>						
53.960.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,375%	25/09/2034	15.729.340,00	0,29
49.680.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,253%	15/03/2035	14.432.040,00	0,27
17.538.000	Ukraine Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	7,750%	01/08/2041	9.689.745,00	0,18
					55.252.388,50	1,02
<b>Emirati Arabi Uniti</b>						
3.000.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	3,650%	02/11/2029	2.813.437,50	0,05
12.000.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC	USD	4,600%	02/11/2047	10.770.000,00	0,20
17.000.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,500%	16/04/2025	16.541.340,00	0,31
13.500.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	03/05/2026	13.048.593,75	0,24
18.000.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	11/10/2027	17.094.375,00	0,32
1.500.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	1,875%	15/09/2031	1.247.265,00	0,02
24.576.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	30/09/2049	17.287.680,00	0,32
3.200.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,000%	15/09/2051	2.179.000,00	0,04
4.020.000	Abu Dhabi Ports Co. PJSC	USD	2,500%	06/05/2031	3.393.131,25	0,06
5.920.000	DP World Ltd./United Arab Emirates	USD	5,625%	25/09/2048	5.644.068,80	0,10
1.600.000	DP World Ltd./United Arab Emirates	USD	4,700%	30/09/2049	1.324.500,00	0,02
27.913.000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900%	09/09/2050	20.681.788,44	0,38
14.181.000	Emirates Development Bank PJSC	USD	1,639%	15/06/2026	13.086.404,06	0,24
8.180.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625%	10/03/2033	6.901.875,00	0,13
4.616.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000%	28/07/2050	3.039.347,50	0,06
5.530.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,375%	10/03/2051	3.885.046,20	0,07
7.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	2,500%	07/11/2024	6.854.610,00	0,13
6.000.000	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. <sup>(c),(d)</sup>	USD	4,500%	Irredimibili	5.790.000,00	0,11
10.410.000	NBK Tier 1 Ltd. <sup>(c),(d)</sup>	USD	3,625%	Irredimibili	9.596.718,75	0,18
					161.179.181,25	2,98
<b>Regno Unito</b>						
6.180.000	Anglo American Capital PLC	EUR	3,750%	15/06/2029	6.687.432,78	0,12
5.100.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,125%	15/03/2032	5.532.404,25	0,10
4.000.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	8,250%	09/07/2026	2.360.000,00	0,05
4.450.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	7,875%	15/07/2028	2.514.250,00	0,05
					17.094.087,03	0,32
<b>Stati Uniti</b>						
13.875.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,050%	15/01/2029	14.327.047,50	0,26
15.000.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	6,400%	15/01/2034	16.004.700,00	0,30
4.239.000	Bimbo Bakeries USA, Inc.	USD	5,375%	09/01/2036	4.178.933,37	0,08
14.000.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375%	18/09/2026	13.179.585,16	0,24
24.750.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,375%	15/04/2024	24.700.693,30	0,46
10.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	0,250%	15/06/2024	9.895.312,50	0,18
					82.286.271,83	1,52
<b>Uruguay</b>						
7.529.543	Uruguay Government International Bond	USD	5,750%	28/10/2034	7.948.373,83	0,15
2.300.000	Uruguay Government International Bond	USD	7,625%	21/03/2036	2.780.843,75	0,05
130.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100%	18/06/2050	125.734,38	0,00
48.600.000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975%	20/04/2055	45.608.062,50	0,84
					56.463.014,46	1,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Obbligazioni - 87,70% (segue)

Uzbekistan

11.357.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850%	12/10/2028	11.878.712,19	0,22
2.275.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	5,375%	20/02/2029	2.143.476,56	0,04
12.435.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25/11/2030	10.367.681,25	0,19
14.421.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900%	19/10/2031	11.901.831,56	0,22
					36.291.701,56	0,67

Venezuela

11.475.000	Petroleos de Venezuela S.A. <sup>(e)</sup>	USD	9,000%	17/11/2021	1.147.500,00	0,02
48.620.000	Petroleos de Venezuela S.A. <sup>(e)</sup>	USD	6,000%	16/05/2024	4.375.800,00	0,08
42.775.000	Petroleos de Venezuela S.A. <sup>(e)</sup>	USD	5,500%	12/04/2037	3.865.790,63	0,07
92.760.000	Venezuela Government International Bond <sup>(e)</sup>	USD	9,250%	15/09/2027	16.233.000,00	0,30
66.075.000	Venezuela Government International Bond <sup>(e)</sup>	USD	9,375%	13/01/2034	11.133.637,50	0,21
					36.755.728,13	0,68

Vietnam

10.000.000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800%	19/11/2024	9.931.250,00	0,18
------------	---------------------------------------	-----	--------	------------	--------------	------

Zambia

7.975.000	Zambia Government International Bond	USD	8,970%	30/07/2027	5.851.656,25	0,11
-----------	--------------------------------------	-----	--------	------------	--------------	------

**TOTALE OBBLIGAZIONI**

**4.746.852.588,08**

**87,70**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Strumenti del mercato monetario - 1,59%

Stati Uniti

27.000.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	02/04/2024	26.996.082,57	0,50
14.000.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	11/04/2024	13.979.638,68	0,26
26.200.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	23/05/2024	26.002.086,25	0,48
19.000.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	06/06/2024	18.818.348,03	0,35
					85.796.155,53	1,59

**TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO**

**85.796.155,53**

**1,59**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 0,09%

Isole Cayman

785.631.758	Neon Capital Ltd./KY Class <sup>(b),(c)</sup>	JPY	ZCP	06/01/2028	4.770.528,17	0,09
-------------	---	-----	-----	------------	--------------	------

**TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA**

**4.770.528,17**

**0,09**

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta			Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Organismi di investimento collettivo</b>						
<b>Fondi di tipo aperto - 7,81%</b>						
<b>Lussemburgo</b>						
13.916	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN) - Z Cap USD	USD			99.203.909,10	1,83
17.858	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) - Z Cap USD	USD			93.415.074,63	1,73
28.737	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	USD			230.268.664,63	4,25
					422.887.648,36	7,81
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>422.887.648,36</b>	<b>7,81</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>5.260.306.920,14</b>	<b>97,19</b>
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari</b>						
<b>Obbligazioni - 0,18%</b>						
<b>Argentina</b>						
1.135.127.000	Argentine Republic Government International Bond <sup>(b)</sup>	JPY	ZCP	15/12/2035	87.789,43	0,00
<b>Tunisia</b>						
730.000.000	Tunisian Republic	JPY	4,300%	02/08/2030	2.869.932,93	0,05
2.200.000.000	Tunisian Republic	JPY	3,500%	03/02/2033	7.050.117,28	0,13
					9.920.050,21	0,18
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>9.920.050,21</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>10.007.839,64</b>	<b>0,18</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>5.270.314.759,78</b>	<b>97,37</b>

### Contratti futures - (0,06)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>USD</b>					
1.804	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	193.056.187,50	451.546,16	0,01
2.430	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	269.236.406,25	1.404.843,75	0,02
			462.292.593,75	1.856.389,91	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>1.856.389,91</b>	<b>0,03</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>EUR</b>					
(517)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	66.026.069,43	(374.101,20)	(0,00)
(381)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	54.883.201,93	(489.661,20)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti futures - (0,06)% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
(290)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Short	42.532.559,64	(1.030.319,99)	(0,02)
			163.441.831,00	(1.894.082,39)	(0,03)
<b>USD</b>					
708	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	144.774.938,21	(116.155,54)	(0,00)
(1.762)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Short	227.298.000,00	(3.133.572,06)	(0,06)
			82.523.061,79	(3.249.727,60)	(0,06)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(5.143.809,99)</b>	<b>(0,09)</b>

Contratti di cambio a termine - 0,16%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
ZAR	27.911.574.781	USD	1.456.487.672	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	15.745.927,28	0,29
USD	134.720.670	EUR	123.000.000	Deutsche Bank AG	18/04/2024	1.796.124,67	0,03
USD	136.259.639	EUR	125.300.000	Deutsche Bank AG	07/05/2024	744.654,71	0,01
USD	14.306.057	JPY	2.085.000.000	Morgan Stanley Europe SE	22/04/2024	487.557,31	0,01
USD	18.451.932	ZAR	346.313.535	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	185.157,96	0,00
USD	27.508.224	EUR	25.302.773	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	164.959,56	0,00
USD	10.962.820	EUR	10.000.000	Morgan Stanley Europe SE	07/05/2024	147.577,86	0,00
USD	551.703	JPY	80.000.000	J.P. Morgan SE	22/04/2024	21.497,20	0,00
USD	7.172.782	ZAR	135.476.277	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	18.995,04	0,00
USD	6.587.477	AUD	10.068.745	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	15.845,74	0,00
USD	1.309.693	EUR	1.200.000	J.P. Morgan SE	07/05/2024	11.864,14	0,00
USD	822.395	EUR	750.000	BNP Paribas SA	07/05/2024	11.251,72	0,00
USD	952.198	AUD	1.456.739	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	1.820,95	0,00
AUD	7.255.396	USD	4.734.833	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	592,07	0,00
USD	90.808	EUR	83.860	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	239,01	0,00
USD	7.203	CHF	6.345	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	146,27	0,00
USD	24.445	PLN	97.212	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	69,76	0,00
USD	82.548	CZK	1.931.309	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	69,00	0,00
USD	31.340	EUR	28.964	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	58,16	0,00
USD	448	CZK	10.479	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	0,32	0,00
USD	156	GBP	123	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,28	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>19.354.409,01</b>	<b>0,34</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	890.539	AUD	1.365.020	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(24,38)	(0,00)
EUR	30.095	USD	32.588	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(85,77)	(0,00)
EUR	304.927	USD	329.946	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(612,32)	(0,00)
GBP	296.939	USD	375.925	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(785,49)	(0,00)
CZK	64.658.149	USD	2.764.021	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.711,66)	(0,00)
PLN	19.225.525	USD	4.824.905	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(4.348,98)	(0,00)
CHF	194.565	USD	220.906	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(4.533,44)	(0,00)
USD	3.049.605	ZAR	57.934.874	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(9.864,06)	(0,00)
ZAR	436.891.923	USD	23.093.088	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(48.635,07)	(0,00)
USD	39.987.158	ZAR	762.613.209	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(237.902,95)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - 0,16% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
AUD	246.660.247	USD	161.384.947	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(395.641,96)	(0,01)
EUR	1.916.561.038	USD	2.080.964.495	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(9.846.258,37)	(0,17)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(10.551.404,45)</b>	<b>(0,18)</b>

Contratti swap - 0,12%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
22.000.000	1,000%	CDS Republic of Turkiye 1,000% 20/06/2029	USD	20/06/2029	Morgan Stanley Europe SE	1.940.081,22	0,04
10.000.000	1,000%	CDS Republic of Turkiye 1,000% 20/06/2029	USD	20/06/2029	Morgan Stanley Europe SE	881.855,10	0,02
60.000.000	1,000%	CDS Republic of South Africa 1,000% 20/06/2029	USD	20/06/2029	J.P. Morgan SE	4.205.395,20	0,08
25.000.000	1,000%	CDX Emerging Markets Serie 41 Versione 1	USD	20/06/2029	Morgan Stanley Europe SE	765.000,75	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>7.792.332,27</b>	<b>0,15</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>7.792.332,27</b>	<b>0,15</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
29.300.000	1,000%	CDS Republic of Indonesia 1,000% 20/06/2029	USD	20/06/2029	BNP Paribas SA	(365.156,23)	(0,01)
68.500.000	1,000%	CDS Republic of Philippines 1,000% 20/06/2029	USD	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(1.173.479,66)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(1.538.635,89)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(1.538.635,89)</b>	<b>(0,03)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>6.253.696,38</b>	<b>0,12</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>5.282.084.040,64</b>	<b>97,59</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>130.362.337,42</b>	<b>2,41</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.412.446.378,06</b>	<b>100,00</b>

(a) Questo titolo ha una cedola "step up" che passerà al secondo tasso in futuro in una data stabilita.

(b) Titolo senza cedola.

(c) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(d) Il titolo è irredimibile.

(e) Titolo insolvente.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 74,17%</b>						
<b>Brasile</b>						
48.400.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional <sup>(a)</sup>	BRL	ZCP	01/07/2024	9.439.800,90	3,24
5.900.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional <sup>(a)</sup>	BRL	ZCP	01/07/2026	949.350,38	0,33
19.800.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	01/01/2025	3.954.813,21	1,36
21.800.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	01/01/2027	4.336.031,35	1,49
3.700.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	01/01/2029	722.479,60	0,25
3.720.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	01/01/2031	712.721,43	0,25
42.730.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	01/01/2033	8.097.183,69	2,78
					28.212.380,56	9,70
<b>Isole Cayman</b>						
24.500.000.000	QNB Finance Ltd.	IDR	6,900%	23/01/2025	1.528.256,07	0,52
<b>Cile</b>						
1.000.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	2,500%	01/03/2025	991.839,32	0,34
2.050.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4,700%	01/09/2030	1.971.097,21	0,68
1.180.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	6,000%	01/01/2043	1.249.033,34	0,43
					4.211.969,87	1,45
<b>Cina</b>						
8.700.000	China Government Bond	CNY	2,640%	15/01/2028	1.221.953,70	0,42
10.400.000	China Government Bond	CNY	3,020%	27/05/2031	1.500.029,54	0,51
18.600.000	China Government Bond	CNY	2,880%	25/02/2033	2.671.491,64	0,92
11.000.000	China Government Bond	CNY	3,810%	14/09/2050	1.857.957,37	0,64
					7.251.432,25	2,49
<b>Colombia</b>						
344.000.000	Colombia Government International Bond	COP	9,850%	28/06/2027	86.376,91	0,03
1	Colombian TES	COP	10,000%	24/07/2024	0,00	0,00
3.900.000.000	Colombian TES	COP	7,500%	26/08/2026	973.204,00	0,33
7.000.000.000	Colombian TES	COP	5,750%	03/11/2027	1.614.061,19	0,56
6.700.000.000	Colombian TES	COP	6,000%	28/04/2028	1.537.671,88	0,53
7.240.000.000	Colombian TES	COP	7,750%	18/09/2030	1.703.912,30	0,59
10.300.000.000	Colombian TES	COP	7,000%	30/06/2032	2.224.249,73	0,76
2.500.000.000	Colombian TES	COP	13,250%	09/02/2033	760.604,10	0,26
17.440.000.000	Colombian TES	COP	7,250%	18/10/2034	3.664.588,32	1,26
3.200.000.000	Colombian TES	COP	7,250%	26/10/2050	580.162,21	0,20
					13.144.830,64	4,52
<b>Repubblica Ceca</b>						
92.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,000%	26/06/2026	3.692.947,51	1,27
37.700.000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,250%	10/02/2027	1.460.023,60	0,50
15.000.000	Czech Republic Government Bond <sup>(b)</sup>	CZK	6,790%	19/11/2027	642.047,15	0,22
17.300.000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,500%	25/08/2028	702.706,74	0,24
5.900.000	Czech Republic Government Bond	CZK	5,750%	29/03/2029	274.104,43	0,10
61.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,950%	15/05/2030	2.202.466,58	0,76
56.500.000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,000%	13/10/2033	2.037.274,70	0,70
70.300.000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,900%	14/04/2034	3.218.252,51	1,11
24.700.000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,200%	04/12/2036	1.074.929,48	0,37
23.800.000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,500%	24/04/2040	709.689,92	0,24
51.200.000	Czech Republic Government Bond <sup>(b)</sup>	CZK	5,850%	18/08/2043	2.158.871,74	0,74
					18.173.314,36	6,25
<b>Repubblica Dominicana</b>						
10.000.000	Dominican Republic International Bond	DOP	9,750%	05/06/2026	169.041,72	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 74,17% (segue)</b>						
<b>Repubblica Dominicana (segue)</b>						
14.600.000	Dominican Republic International Bond	DOP	13,625%	03/02/2033	297.008,18	0,10
					466.049,90	0,16
<b>Germania</b>						
300.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	HUF	9,000%	08/07/2024	823.887,83	0,28
18.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	CNY	2,900%	24/02/2026	2.503.551,34	0,86
					3.327.439,17	1,14
<b>Ungheria</b>						
800.000.000	Hungary Government Bond	HUF	9,500%	21/10/2026	2.327.914,74	0,80
740.000.000	Hungary Government Bond	HUF	3,000%	27/10/2027	1.796.366,50	0,62
468.000.000	Hungary Government Bond <sup>(b)</sup>	HUF	8,900%	22/08/2029	1.283.475,64	0,44
803.000.000	Hungary Government Bond	HUF	7,000%	24/10/2035	2.243.986,81	0,77
336.000.000	Hungary Government Bond	HUF	3,000%	27/10/2038	609.910,35	0,21
					8.261.654,04	2,84
<b>Indonesia</b>						
1	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000%	15/05/2027	0,00	0,00
127.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000%	15/09/2030	8.204.406,67	2,82
170.850.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15/02/2031	10.694.962,16	3,68
29.600.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,375%	15/04/2032	1.833.314,41	0,63
1	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500%	15/08/2032	0,00	0,00
14.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500%	15/06/2035	967.581,20	0,33
65.600.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500%	15/05/2038	4.356.053,08	1,50
3.600.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,125%	15/06/2038	231.870,24	0,08
					26.288.187,76	9,04
<b>Messico</b>						
41.300.000	Mexican Bonos	MXN	8,000%	05/09/2024	2.451.301,94	0,84
5.700.000	Mexican Bonos	MXN	10,000%	05/12/2024	340.512,57	0,12
63.900.000	Mexican Bonos	MXN	5,000%	06/03/2025	3.655.737,00	1,25
54.800.000	Mexican Bonos	MXN	5,750%	05/03/2026	3.050.129,74	1,05
12.760.000	Mexican Bonos	MXN	5,500%	04/03/2027	690.543,10	0,24
8.500.000	Mexican Bonos	MXN	8,500%	31/05/2029	495.717,21	0,17
55.160.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	29/05/2031	3.056.171,13	1,05
66.500.000	Mexican Bonos	MXN	7,500%	26/05/2033	3.568.827,67	1,23
21.000.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	23/11/2034	1.131.732,82	0,39
65.680.000	Mexican Bonos	MXN	8,500%	18/11/2038	3.678.552,20	1,26
76.800.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	13/11/2042	3.930.272,08	1,35
21.700.000	Mexican Bonos	MXN	8,000%	07/11/2047	1.125.601,62	0,39
					27.175.099,08	9,34
<b>Perù</b>						
4.370.000	Alicorp SAA	PEN	6,875%	17/04/2027	1.156.602,34	0,40
15.950.000	Peru Government Bond	PEN	6,150%	12/08/2032	4.021.663,57	1,38
1.160.000	Peru Government Bond	PEN	5,350%	12/08/2040	250.335,51	0,09
					5.428.601,42	1,87
<b>Filippine</b>						
10.000.000	Philippine Government International Bond	PHP	6,250%	14/01/2036	166.764,92	0,06
<b>Polonia</b>						
25.530.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,500%	25/07/2026	6.043.012,30	2,08
4.400.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	0,250%	25/10/2026	976.644,98	0,34
5.110.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	3,750%	25/05/2027	1.227.232,93	0,42
12.200.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,750%	25/04/2028	2.784.270,83	0,96
10.000.000	Republic of Poland Government Bond <sup>(b)</sup>	PLN	5,790%	25/11/2028	2.472.321,48	0,85
12.450.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,750%	25/10/2029	2.746.227,57	0,94

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 74,17% (segue)</b>						
<b>Polonia (segue)</b>						
8.200.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	1,750%	25/04/2032	1.572.944,14	0,54
11.530.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	6,000%	25/10/2033	3.003.221,29	1,03
					20.825.875,52	7,16
<b>Romania</b>						
400.000	Romania Government Bond	RON	7,200%	31/05/2027	89.273,03	0,03
6.300.000	Romania Government Bond	RON	5,000%	12/02/2029	1.296.456,07	0,45
14.350.000	Romania Government Bond	RON	8,000%	29/04/2030	3.343.146,66	1,15
7.740.000	Romania Government Bond	RON	3,650%	24/09/2031	1.409.563,16	0,48
10.850.000	Romania Government Bond	RON	8,250%	29/09/2032	2.618.917,14	0,90
3.600.000	Romania Government Bond	RON	4,750%	11/10/2034	677.150,77	0,23
					9.434.506,83	3,24
<b>Serbia</b>						
32.000.000	Serbia Treasury Bonds	RSD	4,500%	11/01/2026	291.366,37	0,10
54.000.000	Serbia Treasury Bonds	RSD	4,500%	20/08/2032	451.551,72	0,15
					742.918,09	0,25
<b>Sudafrica</b>						
130.300.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000%	31/01/2030	6.100.420,82	2,10
10.400.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	7,000%	28/02/2031	441.600,11	0,15
79.800.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,250%	31/03/2032	3.510.905,01	1,21
41.800.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,875%	28/02/2035	1.756.267,74	0,60
88.900.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,500%	31/01/2037	3.456.472,37	1,19
96.513.062	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	9,000%	31/01/2040	3.750.878,95	1,29
42.100.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750%	31/01/2044	1.550.021,45	0,53
54.500.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750%	28/02/2048	1.990.370,65	0,68
					22.556.937,10	7,75
<b>Sovranazionali</b>						
100.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	6,300%	26/10/2027	1.174.287,34	0,40
55.000.000	European Investment Bank	INR	7,400%	23/10/2033	675.203,68	0,23
19.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	CNY	3,250%	28/04/2025	2.638.080,51	0,91
90.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,850%	24/04/2028	1.068.043,52	0,37
90.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	INR	6,500%	17/04/2030	1.052.385,72	0,36
					6.608.000,77	2,27
<b>Turchia</b>						
26.700.000	Turkiye Government Bond	TRY	12,600%	01/10/2025	564.296,64	0,19
33.600.000	Turkiye Government Bond	TRY	10,500%	11/08/2027	633.011,87	0,22
					1.197.308,51	0,41
<b>Stati Uniti</b>						
12.000.000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc./ United States	CNH	4,000%	28/04/2024	1.653.537,26	0,57
1.100.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,000%	31/07/2024	1.091.449,22	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Obbligazioni - 74,17% (segue)

Stati Uniti (segue)

7.500.000	United States Treasury Note/Bond	USD	4,250%	30/09/2024	7.462.500,00	2,56
					10.207.486,48	3,51

Uruguay

7.000.000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,500%	15/03/2028	182.817,58	0,06
16.000.000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,250%	21/05/2031	406.819,11	0,14
					589.636,69	0,20

**TOTALE OBBLIGAZIONI**

**215.798.650,03**

**74,17**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Strumenti del mercato monetario - 1,85%

Francia

5.000.000	France Treasury Bill BTF <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/05/2024	5.376.489,87	1,85
-----------	---	-----	-----	------------	--------------	------

**TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO**

**5.376.489,87**

**1,85**

**TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO**

**221.175.139,90**

**76,02**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Altri valori mobiliari

Obbligazioni - 18,79%

Malesia

3.000	Malaysia Government Bond	MYR	4,392%	15/04/2026	646,31	0,00
9.500.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,502%	31/05/2027	2.005.878,94	0,69
10.500.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,733%	15/06/2028	2.228.005,49	0,77
5.375.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,885%	15/08/2029	1.148.703,25	0,39
23.700.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,828%	05/07/2034	4.989.869,00	1,72
8.500.000	Malaysia Government Bond	MYR	4,762%	07/04/2037	1.940.111,98	0,67
12.000.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,757%	22/05/2040	2.457.299,81	0,84
5.520.000	Malaysia Government Bond	MYR	4,065%	15/06/2050	1.140.457,89	0,39
7.500.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	4,258%	26/07/2027	1.619.876,40	0,56
10.000.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,422%	30/09/2027	2.105.535,60	0,72
8.500.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,465%	15/10/2030	1.762.676,95	0,61
11.800.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	4,193%	07/10/2032	2.552.968,52	0,88
6.400.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,447%	15/07/2036	1.288.789,35	0,44
12.100.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	4,467%	15/09/2039	2.703.032,11	0,93
					27.943.851,60	9,61

Perù

4.000.000	Peruvian Government International Bond	PEN	6,900%	12/08/2037	1.024.339,74	0,35
-----------	--	-----	--------	------------	--------------	------

Romania

1.600.000	Romania Government Bond	RON	4,850%	25/07/2029	324.366,84	0,11
-----------	-------------------------	-----	--------	------------	------------	------

Thailandia

29.200.000	Thailand Government Bond	THB	2,350%	17/06/2026	801.234,40	0,28
134.000.000	Thailand Government Bond	THB	1,000%	17/06/2027	3.531.466,94	1,21
79.500.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17/06/2028	2.213.689,62	0,76
70.000.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17/12/2028	1.967.194,24	0,68
135.700.000	Thailand Government Bond	THB	2,400%	17/03/2029	3.738.793,01	1,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 18,79% (segue)</b>						
<b>Thailandia (segue)</b>						
68.800.000	Thailand Government Bond	THB	1,600%	17/12/2029	1.811.474,07	0,62
62.000.000	Thailand Government Bond	THB	2,000%	17/12/2031	1.649.255,22	0,57
78.000.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17/06/2033	2.279.235,35	0,78
86.500.000	Thailand Government Bond	THB	3,400%	17/06/2036	2.549.660,84	0,88
49.000.000	Thailand Government Bond	THB	3,390%	17/06/2037	1.442.705,04	0,50
64.300.000	Thailand Government Bond	THB	3,300%	17/06/2038	1.869.039,53	0,64
49.800.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17/06/2046	1.313.532,58	0,45
7.000.000	Thailand Government Bond	THB	4,000%	17/06/2066	208.862,20	0,07
					25.376.143,04	8,72
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>54.668.701,22</b>	<b>18,79</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>54.668.701,22</b>	<b>18,79</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>275.843.841,12</b>	<b>94,81</b>

### Contratti di cambio a termine - (0,03)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	5.457.639	TWD	170.000.000	J.P. Morgan SE	14/06/2024	122.129,71	0,04
USD	8.659.104	CNY	61.600.000	Société Générale	03/04/2024	114.720,24	0,04
PEN	10.200.000	USD	2.669.598	BofA Securities Europe SA	22/04/2024	70.704,36	0,02
MXN	17.000.000	USD	986.067	Morgan Stanley Europe SE	12/04/2024	35.091,08	0,01
USD	2.845.914	PEN	10.500.000	Deutsche Bank AG	22/04/2024	25.014,60	0,01
TRY	42.000.000	USD	1.210.246	HSBC Continental Europe	15/05/2024	21.025,77	0,01
USD	728.093	BRL	3.600.000	HSBC Continental Europe	11/04/2024	9.590,13	0,00
USD	1.088.152	IDR	17.154.497.000	J.P. Morgan SE	06/05/2024	8.666,58	0,00
COP	1.084.000.000	USD	273.866	Barclays Bank Ireland PLC	12/04/2024	6.041,28	0,00
CNY	61.600.000	USD	8.645.925	Société Générale	04/06/2024	5.832,89	0,00
USD	881.947	HUF	320.000.000	BNP Paribas SA	04/04/2024	5.012,53	0,00
USD	221.651	HUF	79.200.000	Deutsche Bank AG	04/04/2024	4.610,21	0,00
USD	223.540	TWD	7.000.000	BNP Paribas SA	14/06/2024	3.842,59	0,00
THB	39.000.000	USD	1.074.310	J.P. Morgan SE	28/06/2024	2.335,40	0,00
USD	312.475	PEN	1.155.000	J.P. Morgan SE	22/04/2024	2.175,70	0,00
USD	125.736	PLN	496.179	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.324,90	0,00
USD	141.224	EUR	129.960	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	783,82	0,00
TRY	1.700.000	USD	49.071	BNP Paribas SA	15/05/2024	766,10	0,00
CLP	345.000.000	USD	350.578	Morgan Stanley Europe SE	24/05/2024	621,92	0,00
PEN	1.025.000	USD	275.273	Barclays Bank Ireland PLC	22/04/2024	101,02	0,00
USD	15.933	EUR	14.714	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	41,94	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>440.432,77</b>	<b>0,13</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	2.951	USD	3.193	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(5,92)	(0,00)
CNY	5.100.000	USD	718.065	Citigroup Global Markets Europe AG	12/04/2024	(157,48)	(0,00)
THB	31.600.000	USD	872.658	HSBC Continental Europe	28/06/2024	(299,33)	(0,00)
CNY	6.300.000	USD	885.139	BNP Paribas SA	04/06/2024	(300,30)	(0,00)
RON	2.500.000	USD	543.553	HSBC Continental Europe	14/06/2024	(862,05)	(0,00)
PLN	2.650.000	USD	664.931	Morgan Stanley Europe SE	24/06/2024	(997,38)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Contratti di cambio a termine - (0,03)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
PLN	4.000.000	USD	1.003.931	Morgan Stanley Europe SE	19/04/2024	(1.000,69)	(0,00)
RON	2.800.000	USD	611.027	Citigroup Global Markets Europe AG	08/04/2024	(2.631,42)	(0,00)
MXN	19.364.479	USD	1.166.168	Morgan Stanley Europe SE	12/04/2024	(2.980,96)	(0,00)
HUF	40.000.000	USD	112.808	Deutsche Bank AG	04/04/2024	(3.190,75)	(0,00)
THB	18.000.000	USD	499.181	HSBC Continental Europe	19/04/2024	(5.173,62)	(0,00)
HUF	65.200.000	USD	183.951	UBS AG	04/04/2024	(5.275,20)	(0,00)
PLN	40.373.807	USD	10.128.785	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5.565,52)	(0,00)
CZK	11.800.000	USD	509.778	J.P. Morgan SE	14/06/2024	(5.753,89)	(0,00)
HUF	75.000.000	USD	212.859	Morgan Stanley Europe SE	04/04/2024	(7.327,57)	(0,00)
RON	3.700.000	USD	812.861	BNP Paribas SA	14/06/2024	(9.678,07)	(0,00)
ZAR	15.000.000	USD	799.766	BofA Securities Europe SA	06/05/2024	(9.796,47)	(0,00)
IDR	62.000.000.000	USD	3.912.412	J.P. Morgan SE	06/05/2024	(10.922,95)	(0,00)
IDR	8.000.000.000	USD	516.036	Morgan Stanley Europe SE	06/05/2024	(12.617,81)	(0,00)
CLP	600.000.000	USD	633.179	J.P. Morgan SE	24/05/2024	(22.396,63)	(0,01)
USD	646.636	COP	2.600.000.000	J.P. Morgan SE	12/04/2024	(24.728,47)	(0,01)
THB	25.000.000	USD	712.882	HSBC Continental Europe	10/05/2024	(25.571,94)	(0,01)
EUR	10.963.544	USD	11.901.204	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(53.527,43)	(0,02)
USD	5.338.931	EUR	5.000.000	J.P. Morgan SE	15/05/2024	(70.486,15)	(0,02)
CNY	61.600.000	USD	8.668.013	BNP Paribas SA	03/04/2024	(123.629,01)	(0,04)
KRW	7.700.000.000	USD	5.858.281	BNP Paribas SA	22/05/2024	(135.296,27)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(540.173,28)</b>	<b>(0,16)</b>

Contratti swap - 0,09%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
75.000.000	Variabile	2,656%	CNY	16/05/2030	J.P. Morgan SE	262.685,59	0,09
3.000.000.000	Variabile	6,490%	HUF	02/04/2029	J.P. Morgan SE	16.415,84	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>279.101,43</b>	<b>0,10</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>279.101,43</b>	<b>0,10</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
55.000.000	3,855%	Variabile	MYR	21/06/2033	Citigroup Global Markets Europe AG	(4.003,16)	(0,00)
229.000.000	Variabile	3,580%	MYR	21/06/2025	Citigroup Global Markets Europe AG	(837,04)	(0,00)
30.000.000	4,970%	Variabile	PLN	29/03/2029	J.P. Morgan SE	(15.263,42)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(20.103,62)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(20.103,62)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>258.997,81</b>	<b>0,09</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>276.003.098,42</b>	<b>94,87</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>14.932.652,51</b>	<b>5,13</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>290.935.750,93</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Titolo senza cedola.

<sup>(b)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 94,42%</b>						
<b>Brasile</b>						
4.000.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional <sup>(a)</sup>	BRL	ZCP	01/04/2024	798.313,87	4,32
12.750.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional <sup>(a)</sup>	BRL	ZCP	01/07/2024	2.486.724,41	13,45
					3.285.038,28	17,77
<b>Isole Cayman</b>						
5.500.000.000	QNB Finance Ltd.	IDR	6,900%	23/01/2025	343.077,89	1,86
<b>Cina</b>						
100.000	China Government Bond	CNY	3,190%	11/04/2024	13.844,25	0,07
<b>Repubblica Ceca</b>						
32.000.000	Czech Republic Government Bond <sup>(b)</sup>	CZK	6,790%	19/11/2027	1.369.700,59	7,41
<b>Ungheria</b>						
125.000.000	Hungary Government Bond <sup>(b)</sup>	HUF	8,900%	22/08/2029	342.808,66	1,85
<b>Israele</b>						
1.020.000	Bank of Israel, MAKAM Bill <sup>(a)</sup>	ILS	ZCP	08/05/2024	276.820,15	1,50
<b>Messico</b>						
41.070.000	Mexican Bonos	MXN	5,000%	06/03/2025	2.349.626,27	12,71
<b>Polonia</b>						
4.000.000	Republic of Poland Government International Bond <sup>(b)</sup>	PLN	5,790%	25/11/2028	988.928,59	5,35
<b>Singapore</b>						
1.375.000	Singapore Government Bond	SGD	3,000%	01/09/2024	1.014.948,87	5,49
<b>Sudafrica</b>						
13.500.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	10,500%	21/12/2026	731.409,66	3,96
<b>Corea del Sud</b>						
2.870.000.000	Korea Treasury Bond	KRW	1,875%	10/12/2024	2.105.947,27	11,39
<b>Sovranazionali</b>						
128.000.000	International Finance Corp.	INR	6,300%	25/11/2024	1.528.203,59	8,27
<b>Stati Uniti</b>						
4.500.000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States	CNH	4,000%	28/04/2024	620.076,47	3,35
1.500.000	U.S. Treasury Note	USD	3,000%	30/06/2024	1.491.210,95	8,07
1.000.000	U.S. Treasury Note	USD	3,000%	31/07/2024	992.226,56	5,37
					3.103.513,98	16,79
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>17.453.868,05</b>	<b>94,42</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>17.453.868,05</b>	<b>94,42</b>
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Altri valori mobiliari</b>						
<b>Obbligazioni - 4,87%</b>						
<b>Malesia</b>						
1.825.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,906%	15/07/2026	389.542,84	2,11
2.400.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,726%	31/03/2026	509.841,54	2,76
					899.384,38	4,87
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>899.384,38</b>	<b>4,87</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>899.384,38</b>	<b>4,87</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>18.353.252,43</b>	<b>99,29</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,84)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	2.429.039	BRL	12.010.000	HSBC Continental Europe	11/04/2024	32.032,07	0,17
USD	1.237.015	CNY	8.800.000	Société Générale	03/04/2024	16.388,61	0,09
USD	491.188	TWD	15.300.000	J.P. Morgan SE	14/06/2024	10.991,68	0,06
TRY	21.000.000	USD	605.123	HSBC Continental Europe	15/05/2024	10.512,88	0,06
COP	730.000.000	USD	181.555	J.P. Morgan SE	12/04/2024	6.942,99	0,04
PEN	710.000	USD	185.825	BofA Securities Europe SA	22/04/2024	4.921,58	0,03
TRY	8.800.000	USD	254.015	BNP Paribas SA	15/05/2024	3.965,69	0,02
USD	192.438	PEN	710.000	Deutsche Bank AG	22/04/2024	1.691,46	0,01
USD	192.865	EUR	177.029	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.560,25	0,01
USD	26.388	HUF	9.190.000	J.P. Morgan SE	04/04/2024	1.203,38	0,01
USD	405.032	ZAR	7.700.000	HSBC Continental Europe	20/06/2024	1.078,54	0,01
USD	32.341	TWD	1.000.000	BNP Paribas SA	16/04/2024	1.060,44	0,01
PHP	19.600.000	USD	347.582	HSBC Continental Europe	08/05/2024	954,95	0,01
MXN	1.000.000	USD	59.166	Société Générale	12/04/2024	902,07	0,00
CNY	8.800.000	USD	1.235.132	Société Générale	04/06/2024	833,27	0,00
USD	38.147	CZK	883.000	J.P. Morgan SE	14/06/2024	430,57	0,00
USD	30.055	SGD	40.000	Deutsche Bank AG	24/04/2024	386,24	0,00
USD	24.203	BRL	120.000	BofA Securities Europe SA	11/04/2024	252,42	0,00
USD	108.273	MXN	1.800.000	Deutsche Bank AG	12/04/2024	150,56	0,00
TWD	1.500.000	USD	47.006	BNP Paribas SA	14/06/2024	72,43	0,00
THB	1.400.000	USD	38.467	J.P. Morgan SE	24/05/2024	71,70	0,00
CZK	600.000	USD	25.559	BofA Securities Europe SA	14/06/2024	68,88	0,00
INR	8.000.000	USD	95.815	J.P. Morgan SE	03/05/2024	45,16	0,00
KRW	30.000.000	USD	22.275	J.P. Morgan SE	22/05/2024	22,53	0,00
USD	189.885	EGP	9.000.000	J.P. Morgan SE	02/04/2024	12,02	0,00
USD	89	EUR	82	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	0,17	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **96.552,54** **0,53**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
HUF	58.000.000	USD	158.968	Barclays Bank Ireland PLC	04/04/2024	(24,12)	(0,00)
USD	21.818	ILS	80.000	HSBC Continental Europe	08/05/2024	(49,63)	(0,00)
EUR	32.569	USD	35.241	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(65,40)	(0,00)
CLP	24.000.000	USD	24.611	BNP Paribas SA	24/05/2024	(180,11)	(0,00)
PLN	526.000	USD	1.31.982	Morgan Stanley Europe SE	24/06/2024	(197,97)	(0,00)
IDR	1.800.000.000	USD	113.586	J.P. Morgan SE	06/05/2024	(317,12)	(0,00)
PEN	624.000	USD	168.662	J.P. Morgan SE	31/05/2024	(1.144,73)	(0,01)
KRW	99.100.000	USD	75.397	BNP Paribas SA	22/05/2024	(1.741,28)	(0,01)
SGD	540.000	USD	403.961	Morgan Stanley Europe SE	24/04/2024	(3.432,21)	(0,02)
RON	1.600.000	USD	351.507	BNP Paribas SA	14/06/2024	(4.185,11)	(0,02)
USD	648.681	CZK	15.400.000	HSBC Continental Europe	14/06/2024	(9.112,56)	(0,05)
CLP	275.000.000	USD	290.207	J.P. Morgan SE	24/05/2024	(10.265,12)	(0,06)
IDR	8.300.000.000	USD	535.387	Morgan Stanley Europe SE	06/05/2024	(13.090,99)	(0,07)
THB	31.500.000	USD	883.612	Société Générale	24/05/2024	(16.502,07)	(0,09)
CNY	8.800.000	USD	1.238.355	BNP Paribas SA	03/04/2024	(17.728,99)	(0,10)
USD	528.208	MXN	9.110.000	Morgan Stanley Europe SE	12/04/2024	(19.012,05)	(0,10)
EUR	6.478.345	USD	7.032.950	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(32.171,72)	(0,18)
EGP	9.000.000	USD	247.457	J.P. Morgan SE	02/04/2024	(57.583,28)	(0,31)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,84)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
TWD	47.000.000	USD	1.534.619	HSBC Continental Europe	16/04/2024	(64.417,48)	(0,35)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(251.221,94)</b>	<b>(1,37)</b>

Contratti swap - 0,00%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
200.000.000	Variabile	6,490%	HUF	02/04/2029	J.P. Morgan SE	1.094,39	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>1.094,39</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>1.094,39</b>	<b>0,01</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
4.800.000	3,855%	Variabile	MYR	21/06/2033	Citigroup Global Markets Europe AG	(349,37)	(0,00)
20.600.000	Variabile	3,580%	MYR	21/06/2025	Citigroup Global Markets Europe AG	(75,29)	(0,00)
2.000.000	4,970%	Variabile	PLN	29/03/2029	J.P. Morgan SE	(1.017,56)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(1.442,22)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(1.442,22)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(347,83)</b>	<b>(0,00)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>18.198.235,20</b>	<b>98,45</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>286.777,39</b>	<b>1,55</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>18.485.012,59</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Titolo senza cedola.

<sup>(b)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 96,86%</b>						
<b>Azerbaigian</b>						
500.000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875%	24/03/2026	505.625,00	0,54
<b>Bermuda</b>						
450.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,717%	25/01/2027	429.609,38	0,46
1.000.000	CBQ Finance Ltd.	USD	2,000%	12/05/2026	931.000,00	1,00
500.000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875%	09/11/2027	488.350,00	0,52
					1.848.959,38	1,98
<b>Brasile</b>						
595.000	Brazilian Government International Bond	USD	2,875%	06/06/2025	574.441,20	0,62
1.500.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,625%	13/01/2028	1.470.000,00	1,57
					2.044.441,20	2,19
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
400.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12/05/2026	378.750,00	0,41
500.000	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd.	USD	4,125%	07/05/2024	499.125,00	0,53
2.500.000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd.	USD	3,500%	04/05/2027	2.407.350,00	2,58
					3.285.225,00	3,52
<b>Canada</b>						
1.000.000	Petronas Energy Canada Ltd.	USD	2,112%	23/03/2028	897.230,00	0,96
<b>Isole Cayman</b>						
500.000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875%	08/09/2025	473.400,00	0,51
500.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,750%	21/04/2028	495.625,00	0,53
1.000.000	DIB Sukuk Ltd.	USD	1,959%	22/06/2026	929.540,00	1,00
1.000.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000%	13/10/2027	996.562,50	1,07
400.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000%	29/01/2029	396.500,00	0,42
200.000	HPHT Finance 21 Ltd.	USD	2,000%	19/03/2026	187.375,00	0,20
98.552	Interoceanica IV Finance Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	30/11/2025	94.044,33	0,10
400.000	KSA Sukuk Ltd.	USD	3,628%	20/04/2027	386.750,00	0,41
216.915	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	02/06/2025	204.809,02	0,22
400.000	Sands China Ltd.	USD	5,400%	08/08/2028	392.396,00	0,42
					4.557.001,85	4,88
<b>Cile</b>						
1.928.000	Chile Government International Bond	USD	2,750%	31/01/2027	1.809.307,50	1,94
1.900.000	Chile Government International Bond	USD	4,850%	22/01/2029	1.889.312,50	2,02
400.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	4,500%	16/09/2025	392.572,00	0,42
350.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,625%	01/08/2027	330.531,25	0,35
					4.421.723,25	4,73
<b>Colombia</b>						
500.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	28/01/2026	487.750,00	0,52
500.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25/04/2027	470.250,00	0,50
1.900.000	Ecopetrol S.A.	USD	5,375%	26/06/2026	1.860.176,00	1,99
500.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29/04/2026	489.687,50	0,53
					3.307.863,50	3,54
<b>Repubblica Dominicana</b>						
550.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	27/01/2025	545.600,00	0,58
1.200.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950%	25/01/2027	1.192.800,00	1,28
					1.738.400,00	1,86
<b>Georgia</b>						
700.000	TBC Bank JSC	USD	5,750%	19/06/2024	696.150,00	0,75
<b>Guatemala</b>						
600.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500%	03/05/2026	583.500,00	0,62

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,86% (segue)</b>						
<b>Guatemala (segue)</b>						
500.000	Guatemala Government Bond	USD	4,875%	13/02/2028	482.275,85	0,52
					1.065.775,85	1,14
<b>Hong Kong</b>						
1.450.000	Airport Authority	USD	4,875%	12/01/2026	1.447.854,00	1,55
950.000	Airport Authority	USD	4,750%	12/01/2028	949.886,00	1,01
200.000	Far East Horizon Ltd.	USD	3,375%	18/02/2025	195.000,00	0,21
500.000	Hong Kong Government International Bond	USD	4,500%	11/01/2028	502.480,00	0,54
					3.095.220,00	3,31
<b>Ungheria</b>						
1.500.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22/05/2028	1.537.968,75	1,65
1.198.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125%	04/12/2027	1.205.487,50	1,29
					2.743.456,25	2,94
<b>India</b>						
400.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	4,375%	10/06/2025	393.628,00	0,42
500.000	Export-Import Bank of India	USD	3,875%	01/02/2028	476.718,75	0,51
630.000	HDFC Bank Ltd.	USD	5,180%	15/02/2029	626.238,90	0,67
300.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,375%	04/04/2025	296.062,50	0,32
236.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11/04/2028	237.548,75	0,25
500.000	State Bank of India/London	USD	5,000%	17/01/2029	496.718,75	0,53
					2.526.915,65	2,70
<b>Indonesia</b>						
400.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	4,750%	13/05/2025	396.500,00	0,42
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750%	30/03/2026	191.062,50	0,21
1.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,750%	08/01/2026	996.562,50	1,07
578.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150%	20/09/2027	562.827,50	0,60
220.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,550%	11/01/2028	217.043,75	0,23
1.000.000	Pertamina Persero PT	USD	1,400%	09/02/2026	926.641,30	0,99
1.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	1,500%	09/06/2026	927.284,60	0,99
500.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,400%	06/06/2027	491.767,30	0,53
					4.709.689,45	5,04
<b>Kuwait</b>						
2.000.000	Kuwait International Government Bond	USD	3,500%	20/03/2027	1.941.875,00	2,08
<b>Malesia</b>						
1.633.000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687%	01/06/2028	1.610.546,25	1,72
500.000	Petroliaam Nasional Bhd	USD	7,625%	15/10/2026	529.245,00	0,57
3.000.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	18/03/2025	2.943.030,00	3,15
					5.082.821,25	5,44
<b>Messico</b>						
950.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31/10/2026	917.491,00	0,98
1.000.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30/04/2028	937.812,50	1,01
700.000	Mexico Government International Bond	USD	4,150%	28/03/2027	682.281,25	0,73
4.000.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	09/02/2028	4.027.500,00	4,31
					6.565.084,75	7,03
<b>Marocco</b>						
1.500.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15/12/2027	1.336.875,00	1,43
500.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	08/03/2028	505.625,00	0,54
					1.842.500,00	1,97
<b>Namibia</b>						
300.000	Namibia International Bonds	USD	5,250%	29/10/2025	296.880,00	0,32
<b>Oman</b>						
500.000	Oman Government International Bond	USD	5,375%	08/03/2027	497.500,00	0,53

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,86% (segue)</b>						
<b>Oman (segue)</b>						
500.000	Oman Government International Bond	USD	5,625%	17/01/2028	502.310,00	0,54
					999.810,00	1,07
<b>Panama</b>						
1.000.000	Panama Government International Bond	USD	7,125%	29/01/2026	1.014.375,00	1,09
1.500.000	Panama Government International Bond	USD	3,875%	17/03/2028	1.366.875,00	1,46
					2.381.250,00	2,55
<b>Paraguay</b>						
630.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10/12/2025	589.459,50	0,63
<b>Perù</b>						
440.588	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317%	20/09/2027	421.180,33	0,45
400.000	Fondo MIVIVIENDA S.A.	USD	4,625%	12/04/2027	389.375,00	0,42
1.400.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,392%	23/01/2026	1.326.500,00	1,42
					2.137.055,33	2,29
<b>Filippine</b>						
400.000	Philippine Government International Bond	USD	3,229%	29/03/2027	380.654,00	0,41
297.000	Philippine Government International Bond	USD	5,170%	13/10/2027	298.856,25	0,32
1.250.000	Philippine Government International Bond	USD	3,000%	01/02/2028	1.165.234,38	1,24
					1.844.744,63	1,97
<b>Polonia</b>						
200.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	6,250%	31/10/2028	208.760,00	0,22
1.750.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	16/11/2027	1.792.595,00	1,92
500.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,625%	18/03/2029	495.580,00	0,53
					2.496.935,00	2,67
<b>Qatar</b>						
400.000	QatarEnergy	USD	1,375%	12/09/2026	366.750,00	0,39
<b>Romania</b>						
2.350.000	Romanian Government International Bond	USD	3,000%	27/02/2027	2.194.312,50	2,35
500.000	Romanian Government International Bond	USD	6,625%	17/02/2028	516.250,00	0,55
					2.710.562,50	2,90
<b>Arabia Saudita</b>						
2.214.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	18/01/2028	2.210.036,94	2,37
<b>Serbia</b>						
900.000	Serbia International Bond	USD	6,250%	26/05/2028	918.281,25	0,98
<b>Singapore</b>						
2.550.000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257%	16/05/2026	2.516.977,50	2,69
400.000	DBS Group Holdings Ltd.	USD	5,479%	12/09/2025	401.596,08	0,43
500.000	ONGC Videsh Vankorfeft Pte Ltd.	USD	3,750%	27/07/2026	481.250,00	0,52
600.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	4,250%	19/06/2024	598.098,00	0,64
500.000	Sats Treasury Pte Ltd.	USD	4,828%	23/01/2029	496.870,00	0,53
					4.494.791,58	4,81
<b>Sudafrica</b>						
500.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10/08/2028	478.750,00	0,51
600.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	16/09/2025	597.750,00	0,64
1.200.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875%	14/04/2026	1.167.000,00	1,25
400.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850%	27/09/2027	380.000,00	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,86% (segue)</b>						
<b>Sudafrica (segue)</b>						
460.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	06/02/2028	458.131,25	0,49
					3.081.631,25	3,30
<b>Corea del Sud</b>						
600.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	07/08/2028	601.125,00	0,64
850.000	Hana Bank	USD	5,750%	24/10/2028	878.421,88	0,94
400.000	KB Kookmin Card Co. Ltd.	USD	1,500%	13/05/2026	367.625,00	0,39
500.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21/09/2026	501.250,00	0,54
500.000	NongHyup Bank	USD	4,250%	06/07/2027	487.031,25	0,52
500.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20/09/2027	472.031,25	0,51
240.000	Shinhan Card Co. Ltd.	USD	5,500%	12/03/2029	241.022,40	0,26
200.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28/06/2028	197.875,00	0,21
300.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11/05/2026	300.281,25	0,32
					4.046.663,03	4,33
<b>Sovranazionali</b>						
333.000	African Export-Import Bank/The	USD	2,634%	17/05/2026	311.355,00	0,33
<b>Thailandia</b>						
200.000	Export Import Bank of Thailand	USD	3,902%	02/06/2027	192.170,00	0,21
500.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	07/03/2028	504.531,25	0,54
500.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587%	10/06/2027	460.468,75	0,49
					1.157.170,00	1,24
<b>Trinidad</b>						
600.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	04/08/2026	580.591,50	0,62
<b>Emirati Arabi Uniti</b>						
500.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	USD	4,500%	14/09/2027	490.156,25	0,53
355.000	Emirates Development Bank PJSC	USD	1,639%	15/06/2026	327.598,44	0,35
500.000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	2,625%	18/02/2025	486.250,00	0,52
500.000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	5,625%	21/10/2027	507.968,75	0,54
1.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,125%	13/10/2027	1.003.750,00	1,07
1.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	3,000%	28/03/2027	943.180,00	1,01
					3.758.903,44	4,02
<b>Regno Unito</b>						
716.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14/10/2026	675.277,50	0,72
<b>Stati Uniti</b>						
500.000	Sasol Financing USA LLC	USD	4,375%	18/09/2026	470.699,47	0,51
500.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16/11/2026	446.875,00	0,48
500.000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500%	23/06/2026	460.360,00	0,49
					1.377.934,47	1,48
<b>Uzbekistan</b>						
657.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850%	12/10/2028	687.180,94	0,74
<b>Vietnam</b>						
500.000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800%	19/11/2024	496.562,50	0,53
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>90.495.783,74</b>	<b>96,86</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV	
Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato							
Strumenti del mercato monetario - 1,07%							
Stati Uniti							
1.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	11/04/2024	998.545,62	1,07	
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>998.545,62</b>	<b>1,07</b>	
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>91.494.329,36</b>	<b>97,93</b>	
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>91.494.329,36</b>	<b>97,93</b>	
Contratti di cambio a termine - 0,00%							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	13	EUR	12	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,05	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>0,05</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	2.077	USD	2.254	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(10,10)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(10,10)</b>	<b>(0,00)</b>
					Valore di mercato USD	% del NAV	
<b>INVESTIMENTI</b>					<b>91.494.319,31</b>	<b>97,93</b>	
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>					<b>1.930.221,17</b>	<b>2,07</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>					<b>93.424.540,48</b>	<b>100,00</b>	

<sup>(a)</sup> Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 82,30%</b>						
<b>Australia</b>						
515.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,500%	27/07/2026	482.808,86	0,08
500.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875%	19/02/2029	449.457,41	0,08
256.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18/03/2030	257.252,55	0,04
500.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000%	08/04/2030	486.594,16	0,09
816.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375%	02/04/2026	769.825,98	0,14
465.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,766%	13/05/2031	430.882,42	0,08
					2.876.821,38	0,51
<b>Austria</b>						
400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	2,000%	25/08/2032	367.884,56	0,07
500.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16/11/2028	443.478,67	0,08
400.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100%	15/01/2030	337.924,72	0,06
700.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	10/06/2030	669.621,81	0,12
200.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	07/06/2033	196.699,45	0,03
600.000	Erste Group Bank AG	EUR	3,125%	12/12/2033	606.131,02	0,11
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25/09/2026	91.822,73	0,02
2.305.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	6,250%	15/07/2027	2.556.659,78	0,45
2.540.000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20/02/2031	2.115.441,21	0,38
1.080.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400%	23/05/2034	1.041.619,89	0,18
2.008.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150%	15/03/2037	2.272.071,32	0,40
880.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20/06/2044	898.742,45	0,16
1.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	20/02/2047	753.537,01	0,13
400.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625%	20/03/2029	355.611,04	0,06
					12.707.245,66	2,25
<b>Belgio</b>						
900.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17/03/2036	839.509,52	0,15
600.000	KBC Bank NV	EUR	3,750%	28/09/2026	608.023,61	0,11
200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	23/11/2027	204.010,76	0,04
300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	18/09/2029	296.096,84	0,05
300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	03/12/2029	291.275,77	0,05
200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19/04/2030	206.779,83	0,04
400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	07/12/2031	365.738,63	0,06
300.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27/03/2032	303.915,27	0,05
600.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	17/04/2035	608.187,19	0,11
1.719.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800%	22/06/2025	1.668.853,62	0,30
902.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500%	28/03/2026	929.740,57	0,16
500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22/06/2026	480.521,69	0,09
1.401.428	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,500%	28/03/2028	1.551.817,90	0,28
3.902.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,000%	28/03/2032	4.256.705,38	0,75
4.700.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000%	28/03/2035	5.622.563,09	1,00
1.540.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750%	22/06/2045	1.658.444,23	0,29
890.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22/06/2053	577.163,88	0,10
475.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150%	22/06/2066	364.542,84	0,06
500.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,341%	12/06/2025	487.352,63	0,09
200.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,875%	02/06/2042	159.527,94	0,03
					21.480.771,19	3,81
<b>Canada</b>						
1.300.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010%	15/12/2027	1.160.241,52	0,20
1.771.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29/03/2028	1.694.255,86	0,30
350.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16/11/2029	372.954,20	0,07
700.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,050%	19/06/2026	652.140,73	0,11
800.000	Royal Bank of Canada	EUR	2,375%	13/09/2027	779.138,56	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 82,30% (segue)</b>						
<b>Canada (segue)</b>						
700.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,247%	16/02/2034	709.985,66	0,13
					5.368.716,53	0,95
<b>Repubblica Ceca</b>						
200.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	08/03/2028	206.500,00	0,04
<b>Danimarca</b>						
200.000	Danske Bank A/S <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	10/01/2031	206.266,98	0,04
180.000	Jyske Bank A/S(a)	EUR	5,125%	01/05/2035	183.930,15	0,03
					390.197,13	0,07
<b>Finlandia</b>						
200.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20/01/2029	162.888,77	0,03
850.000	Finland Government Bond	EUR	2,750%	04/07/2028	853.175,26	0,15
500.000	Finland Government Bond	EUR	0,750%	15/04/2031	439.388,55	0,08
1.370.000	Finland Government Bond	EUR	0,250%	15/09/2040	889.942,25	0,16
962.000	Finland Government Bond	EUR	2,625%	04/07/2042	915.128,81	0,16
200.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625%	07/03/2025	195.373,51	0,04
127.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	07/12/2027	132.449,15	0,02
474.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/06/2030	459.034,73	0,08
100.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19/11/2028	86.587,14	0,02
200.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23/05/2029	189.788,40	0,03
					4.323.756,57	0,77
<b>Francia</b>						
400.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	06/10/2028	418.925,03	0,07
600.000	AXA Bank Europe SCF	EUR	0,750%	06/03/2029	539.591,21	0,10
1.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11/05/2026	1.209.541,42	0,21
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29/06/2028	440.579,01	0,08
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19/07/2028	173.544,90	0,03
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625%	06/11/2029	284.751,22	0,05
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	02/05/2030	518.254,82	0,09
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18/09/2030	208.782,23	0,04
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	16/06/2032	593.495,01	0,10
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	14/06/2033	210.001,19	0,04
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13/04/2027	466.103,96	0,08
900.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19/02/2028	823.029,68	0,15
600.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	01/09/2029	600.874,70	0,11
800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15/01/2032	733.642,44	0,13
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	26/09/2032	208.329,80	0,04
200.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10/07/2028	205.791,13	0,04
200.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	25/01/2035	206.524,80	0,04
300.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010%	21/01/2027	275.281,51	0,05
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,625%	29/05/2031	425.270,57	0,08
200.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,375%	27/06/2033	206.239,15	0,04
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,375%	18/03/2041	322.260,32	0,06
300.000	Bpifrance SACA	EUR	0,500%	25/05/2025	289.560,97	0,05
3.500.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/11/2030	2.909.297,51	0,52
1.000.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	27/11/2026	922.460,98	0,16
700.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	08/10/2029	597.071,99	0,11
800.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	2,875%	25/03/2031	799.085,46	0,14
1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	5,375%	08/07/2024	1.003.463,54	0,18
600.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	11/05/2032	525.411,88	0,09
400.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,500%	28/06/2038	327.760,82	0,06
1.000.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,875%	11/09/2028	913.111,96	0,16
100.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25/04/2055	116.342,07	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

## Obbligazioni - 82,30% (segue)

### Francia (segue)

1.200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	11/08/2028	1.098.110,38	0,19
800.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	18/10/2030	808.353,16	0,14
400.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/06/2030	387.443,49	0,07
300.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20/04/2031	309.442,18	0,05
200.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	07/05/2027	184.749,36	0,03
200.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19/09/2027	199.757,95	0,04
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	25/10/2029	98.462,60	0,02
1.100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	0,625%	02/02/2026	1.048.388,56	0,19
500.000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	1,000%	30/01/2029	456.613,84	0,08
300.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21/03/2030	299.515,63	0,05
1.050.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	6,000%	25/10/2025	1.095.983,68	0,19
3.203.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25/11/2025	3.099.712,38	0,55
3.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500%	25/04/2026	3.745.249,78	0,66
3.520.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250%	25/11/2026	3.296.178,51	0,58
7.230.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25/05/2027	6.861.247,37	1,22
2.550.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25/10/2027	2.554.593,42	0,45
3.300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/11/2028	3.032.112,73	0,54
1.030.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25/05/2050	721.024,62	0,13
4.610.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/05/2052	2.537.028,26	0,45
27.608.216	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/05/2053	14.850.847,28	2,63
36.450.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25/05/2054	34.518.250,60	6,12
660.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25/04/2055	752.459,70	0,13
1.470.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25/04/2060	1.701.662,81	0,30
1.343.836	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/05/2072	534.280,41	0,09
400.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15/01/2027	377.178,11	0,07
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	05/09/2031	203.761,26	0,04
500.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	05/09/2035	514.805,24	0,09
400.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11/03/2036	401.707,60	0,07
400.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	07/09/2033	412.792,01	0,07
300.000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,375%	Irredimibili	294.750,00	0,05
300.000	Orange S.A.	EUR	0,625%	16/12/2033	235.388,45	0,04
400.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24/10/2027	365.126,40	0,06
200.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19/09/2028	209.482,86	0,04
436.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,750%	06/07/2027	448.415,65	0,08
130.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	02/10/2029	135.961,51	0,02
500.000	Region of Ile de France	EUR	0,500%	14/06/2025	481.651,58	0,09
600.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,750%	04/07/2035	616.544,68	0,11
600.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	06/12/2030	610.551,64	0,11
100.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	02/06/2033	107.195,50	0,02
500.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,125%	01/02/2036	505.589,56	0,09
200.000	Sogecap S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,500%	16/05/2044	223.168,76	0,04
600.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,000%	Irredimibili	518.250,00	0,09
978.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	958.723,55	0,17
					109.286.894,34	19,37

### Germania

200.000	Albemarle New Holding GmbH	EUR	1,625%	25/11/2028	182.134,77	0,03
400.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	4,252%	05/07/2052	401.384,04	0,07
15.336.529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15/02/2027	14.382.348,75	2,55
14.910.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2030	12.980.619,01	2,30
20.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2031	17.373.383,58	3,08
8.201.584	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	04/01/2037	9.628.574,07	1,71

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 82,30% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
600.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15/08/2053	519.598,31	0,09
200.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	25/03/2029	209.621,05	0,04
300.000	Covestro AG	EUR	4,750%	15/11/2028	315.637,31	0,06
300.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	04/04/2030	300.102,57	0,05
300.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	17/02/2032	251.908,25	0,04
300.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	09/10/2039	257.677,20	0,05
400.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	26/08/2043	450.894,13	0,08
1.500.000	ING-DiBa AG	EUR	0,625%	25/02/2029	1.346.020,95	0,24
500.000	Land Baden-Wuerttemberg	EUR	0,625%	09/02/2027	469.112,51	0,08
165.000	LANXESS AG	EUR	1,000%	07/10/2026	155.359,01	0,03
200.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17/01/2029	174.190,18	0,03
1.000.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	12/12/2074	989.354,47	0,18
300.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26/05/2049	290.117,36	0,05
200.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	02/06/2030	203.630,16	0,04
830.000	RWE AG	EUR	3,625%	13/02/2029	846.652,51	0,15
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30/06/2026	303.426,16	0,05
500.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13/09/2027	509.192,68	0,09
955.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29/11/2025	917.884,90	0,16
108.000	Symrise AG	EUR	1,375%	01/07/2027	101.349,19	0,02
100.000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	05/12/2047	93.159,28	0,02
500.000	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,625%	20/11/2025	478.799,12	0,09
100.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,625%	03/05/2031	104.099,51	0,02
434.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125%	12/02/2027	394.644,82	0,07
763.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,625%	19/07/2029	654.235,69	0,12
189.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000%	11/04/2031	191.089,01	0,03
200.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16/06/2027	179.897,91	0,03
600.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	01/09/2028	512.860,39	0,09
500.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14/12/2029	415.422,92	0,07
100.000	Vonovia SE	EUR	1,125%	14/09/2034	74.066,28	0,01
100.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	01/09/2051	57.605,33	0,01
					66.716.053,38	11,83
<b>Ungheria</b>						
300.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	05/10/2027	308.016,00	0,05
<b>Islanda</b>						
187.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12/03/2027	196.249,78	0,03
<b>Irlanda</b>						
200.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17/11/2027	184.041,88	0,03
690.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	04/04/2028	661.328,72	0,12
400.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	23/07/2029	413.128,34	0,07
650.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	08/02/2032	544.484,76	0,10
237.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	04/07/2031	252.706,27	0,05
1.055.000	Ireland Government Bond	EUR	2,400%	15/05/2030	1.046.211,65	0,19
1.988.379	Ireland Government Bond	EUR	1,300%	15/05/2033	1.775.248,41	0,31
154.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000%	18/02/2045	131.272,53	0,02
880.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15/05/2050	645.019,83	0,11
600.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14/02/2036	602.745,74	0,11
248.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15/01/2026	244.049,35	0,04
100.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15/09/2027	93.408,25	0,02
					6.593.645,73	1,17
<b>Israele</b>						
100.000	Israel Government International Bond	EUR	1,500%	18/01/2027	92.835,00	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 82,30% (segue)</b>						
<b>Italia</b>						
100.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500%	15/07/2033	102.632,54	0,02
700.000	Enel SpA <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	692.061,30	0,12
250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16/03/2028	224.322,66	0,04
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	04/07/2029	183.060,87	0,03
450.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	479.339,53	0,09
248.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29/08/2031	269.281,85	0,05
3.640.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000%	01/12/2025	3.567.212,38	0,63
1.145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250%	01/12/2026	1.091.344,81	0,19
2.370.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,200%	01/06/2027	2.306.271,91	0,41
3.890.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050%	01/08/2027	3.762.555,82	0,67
6.270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500%	15/07/2028	5.618.829,84	1,00
5.860.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450%	15/02/2029	5.150.562,03	0,91
2.760.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	01/09/2033	2.521.240,57	0,45
3.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	01/02/2037	3.374.242,54	0,60
2.290.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	01/08/2039	2.560.529,97	0,45
2.590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	01/09/2040	2.895.123,16	0,51
3.650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800%	01/03/2041	2.677.283,72	0,48
2.020.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	01/09/2044	2.207.977,99	0,39
1.777.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700%	01/03/2047	1.424.999,83	0,25
3.180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850%	01/09/2049	3.061.354,23	0,54
920.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800%	01/03/2067	696.475,38	0,12
					44.866.702,93	7,95
<b>Giappone</b>						
1.000.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23/10/2028	882.258,09	0,16
1.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277%	25/10/2028	871.594,68	0,15
1.105.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21/11/2026	1.072.344,96	0,19
900.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21/11/2030	879.665,31	0,16
300.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	09/07/2032	256.062,02	0,04
					3.961.925,06	0,70
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
300.000	Euro-DM Securities Ltd. <sup>(b)</sup>	DEM	ZCP	08/04/2026	142.129,24	0,02
550.000	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750%	17/03/2025	539.247,36	0,10
					681.376,60	0,12
<b>Lituania</b>						
300.000	Lithuania Government International Bond	EUR	2,125%	22/10/2035	261.750,00	0,05
<b>Lussemburgo</b>						
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31/01/2028	83.446,08	0,02
150.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12/10/2029	127.307,03	0,02
1.845.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19/01/2026	1.788.077,80	0,32
1.298.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18/09/2031	1.091.037,86	0,19
2.800.000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375%	03/04/2037	2.928.537,81	0,52
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11/01/2028	84.703,72	0,02
400.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,625%	07/04/2026	385.528,58	0,07
249.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15/12/2026	228.919,85	0,04
555.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	29/11/2026	515.037,52	0,09
200.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	03/09/2030	164.931,03	0,03
117.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	23/04/2031	94.690,57	0,02
317.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	02/04/2032	298.257,97	0,05
300.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500%	13/07/2026	282.313,55	0,05
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250%	13/11/2028	191.926,44	0,03
227.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14/01/2031	180.551,90	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 82,30% (segue)</b>						
<b>Lussemburgo (segue)</b>						
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750%	15/10/2032	821.381,84	0,15
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	07/03/2039	849.502,00	0,15
100.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500%	22/09/2031	79.116,34	0,01
225.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20/12/2026	212.846,63	0,04
					10.408.114,52	1,85
<b>Paesi Bassi</b>						
200.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	21/09/2033	209.027,29	0,04
700.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125%	23/04/2039	528.484,15	0,09
600.000	Achmea Bank NV	EUR	3,000%	07/02/2034	600.399,92	0,11
500.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	06/10/2028	440.344,51	0,08
110.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,125%	11/01/2029	94.018,12	0,02
800.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125%	17/09/2025	772.355,13	0,14
1.130.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/09/2044	1.128.090,09	0,20
130.000	Brenntag Finance BV	EUR	1,125%	27/09/2025	125.148,73	0,02
800.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,125%	01/12/2031	651.877,05	0,12
107.000	CTP NV	EUR	0,875%	20/01/2026	100.823,35	0,02
265.000	CTP NV	EUR	0,750%	18/02/2027	241.755,87	0,04
393.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	398.510,47	0,07
431.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28/10/2028	374.775,18	0,07
1.000.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	02/12/2029	1.029.546,31	0,18
299.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28/04/2031	246.588,77	0,04
300.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22/10/2030	286.701,57	0,05
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,750%	24/10/2031	170.855,67	0,03
400.000	de Volksbank NV	EUR	0,375%	16/09/2041	251.319,20	0,04
180.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15/03/2030	156.678,18	0,03
370.000	DSM BV	EUR	0,625%	23/06/2032	304.771,70	0,05
800.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14/02/2033	931.608,83	0,17
1.000.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11/03/2030	1.022.231,48	0,18
251.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	243.779,62	0,04
500.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17/06/2036	360.843,28	0,06
126.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13/04/2028	98.922,83	0,02
169.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13/10/2031	118.310,03	0,02
453.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	470.364,41	0,08
400.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	02/10/2026	406.969,57	0,07
500.000	ING Bank NV	EUR	0,750%	18/02/2029	451.636,96	0,08
1.200.000	ING Bank NV	EUR	0,125%	08/12/2031	975.514,06	0,17
400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	14/11/2027	412.009,63	0,07
300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	12/08/2029	301.872,28	0,05
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13/11/2030	189.762,10	0,03
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26/05/2031	479.863,42	0,09
300.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16/02/2036	303.796,22	0,05
211.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,250%	10/01/2032	210.562,27	0,04
200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500%	29/04/2030	174.647,47	0,03
200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,250%	27/05/2036	165.218,06	0,03
800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15/07/2025	771.620,46	0,14
2.338.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15/07/2026	2.223.991,62	0,39
1.260.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/01/2029	1.119.821,38	0,20
2.207.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/07/2030	1.892.050,71	0,34
2.234.511	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15/01/2033	2.230.849,40	0,40
1.904.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000%	15/01/2037	2.180.519,37	0,39
1.232.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750%	15/01/2042	1.416.057,78	0,25
1.616.238	Netherlands Government Bond	EUR	2,750%	15/01/2047	1.643.414,56	0,29
400.000	NIBC Bank NV	EUR	1,000%	11/09/2028	366.357,68	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 82,30% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
200.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16/11/2028	215.907,55	0,04
125.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	03/11/2043	136.268,64	0,02
372.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12/06/2031	381.950,81	0,07
468.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20/03/2033	469.633,47	0,08
700.000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250%	02/08/2027	632.861,35	0,11
400.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14/09/2032	422.085,03	0,07
300.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2035	323.452,96	0,06
600.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22/02/2037	600.471,96	0,11
433.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	03/05/2030	442.985,92	0,08
685.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	786.732,38	0,14
170.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13/01/2028	171.168,14	0,03
300.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,748%	Irredimibili	282.893,07	0,05
300.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,875%	Irredimibili	286.514,20	0,05
100.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250%	29/03/2029	102.848,20	0,02
					34.530.440,42	6,12
<b>Nuova Zelanda</b>						
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23/09/2027	89.588,45	0,02
1.625.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	08/09/2028	1.414.245,85	0,25
1.200.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	21/05/2031	979.012,32	0,17
780.000	Bank of New Zealand	EUR	2,552%	29/06/2027	761.336,78	0,14
1.000.000	BNZ International Funding Ltd./London	EUR	0,625%	03/07/2025	963.617,54	0,17
300.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24/03/2026	285.609,21	0,05
500.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14/12/2026	461.197,61	0,08
					4.954.607,76	0,88
<b>Norvegia</b>						
264.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19/07/2028	271.198,33	0,05
628.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14/03/2029	641.031,03	0,11
200.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	28/02/2033	202.987,83	0,04
1.052.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21/01/2031	865.120,59	0,15
967.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	09/11/2026	891.793,92	0,16
300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12/03/2029	302.817,76	0,05
					3.174.949,46	0,56
<b>Polonia</b>						
1.000.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000%	08/03/2049	705.190,00	0,12
<b>Romania</b>						
4.000.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,375%	19/04/2027	3.801.250,00	0,67
4.000.000	Romanian Government International Bond	EUR	1,375%	02/12/2029	3.331.250,00	0,59
2.200.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,000%	14/04/2033	1.690.562,50	0,30
					8.823.062,50	1,56
<b>Slovacchia</b>						
100.000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	04/10/2028	103.033,00	0,02
<b>Corea del Sud</b>						
642.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19/10/2026	588.161,88	0,11
301.000	Kookmin Bank	EUR	4,000%	13/04/2027	305.828,04	0,05
300.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	29/06/2026	278.334,00	0,05
609.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25/09/2027	625.120,23	0,11
					1.797.444,15	0,32
<b>Spagna</b>						
500.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	2,146%	30/04/2027	485.433,83	0,09
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125%	24/03/2027	280.030,56	0,05
100.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	07/06/2029	104.957,53	0,02
400.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	09/01/2028	397.977,11	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 82,30% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
300.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11/02/2028	265.258,54	0,05
600.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18/10/2031	639.605,21	0,11
200.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	23/08/2033	210.070,59	0,04
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19/07/2029	209.446,40	0,04
200.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	06/09/2030	208.199,83	0,04
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18/06/2031	280.932,76	0,05
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/02/2032	304.678,78	0,05
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250%	23/02/2033	211.918,85	0,04
100.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375%	29/11/2033	105.709,01	0,02
500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30/05/2034	531.266,83	0,09
350.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24/03/2036	380.723,19	0,07
900.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,875%	Irredimibili	911.875,91	0,16
200.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14/11/2026	184.717,41	0,03
800.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17/01/2029	807.104,60	0,14
6.400.000	Spain Government Bond	EUR	4,650%	30/07/2025	6.516.458,37	1,15
4.222.000	Spain Government Bond	EUR	1,950%	30/04/2026	4.133.739,34	0,73
4.600.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	31/10/2027	4.387.554,15	0,78
8.600.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	30/04/2029	8.057.456,44	1,43
2.130.000	Spain Government Bond	EUR	0,100%	30/04/2031	1.753.926,35	0,31
6.051.000	Spain Government Bond	EUR	5,750%	30/07/2032	7.275.136,72	1,29
2.550.000	Spain Government Bond	EUR	2,350%	30/07/2033	2.404.088,67	0,43
3.545.000	Spain Government Bond	EUR	1,850%	30/07/2035	3.089.906,26	0,55
3.581.000	Spain Government Bond	EUR	4,700%	30/07/2041	4.125.942,72	0,73
1.452.000	Spain Government Bond	EUR	5,150%	31/10/2044	1.778.052,64	0,31
3.073.000	Spain Government Bond	EUR	2,900%	31/10/2046	2.741.082,66	0,49
962.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30/07/2066	896.812,43	0,16
					53.680.063,69	9,52
<b>Sovranazionali</b>						
400.000	African Development Bank	EUR	0,125%	07/10/2026	372.702,57	0,07
1.150.000	European Stability Mechanism	EUR	1,750%	20/10/2045	922.317,62	0,16
150.000	European Union	EUR	0,750%	04/04/2031	131.629,98	0,02
2.540.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	04/07/2031	2.091.771,61	0,37
300.000	European Union	EUR	3,375%	04/04/2032	314.596,38	0,06
2.800.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	04/07/2035	2.038.795,28	0,36
2.300.000	European Union	EUR	1,500%	04/10/2035	1.998.197,45	0,36
2.100.000	European Union	EUR	0,100%	04/10/2040	1.318.136,11	0,23
16.320.000	European Union	EUR	2,500%	04/10/2052	14.050.704,00	2,49
14.930.000	European Union	EUR	3,000%	04/03/2053	14.211.269,80	2,52
200.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,500%	16/04/2030	175.710,55	0,03
200.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,625%	12/01/2033	167.496,71	0,03
250.000	Nordic Investment Bank	EUR	0,125%	10/06/2024	248.289,30	0,04
					38.041.617,36	6,74
<b>Svezia</b>						
1.039.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18/02/2026	989.474,90	0,17
274.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,000%	26/05/2029	232.541,74	0,04
215.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125%	08/02/2029	213.410,51	0,04
					1.435.427,15	0,25
<b>Svizzera</b>						
200.000	Credit Suisse AG/London	EUR	1,500%	10/04/2026	191.916,92	0,04
500.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31/03/2026	466.824,37	0,08
437.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31/03/2031	358.075,19	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 82,30% (segue)</b>						
<b>Svizzera (segue)</b>						
200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	13/10/2026	194.770,48	0,04
200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	03/11/2026	188.859,86	0,03
800.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	24/06/2027	752.367,02	0,13
600.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11/01/2031	618.267,37	0,11
303.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/06/2033	307.937,75	0,06
					3.079.018,96	0,55
<b>Regno Unito</b>						
162.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750%	21/09/2032	169.685,28	0,03
490.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	04/12/2045	480.935,74	0,08
400.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577%	09/08/2029	348.268,05	0,06
240.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262%	29/01/2034	259.385,54	0,05
599.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13/05/2031	607.611,27	0,11
335.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	334.960,81	0,06
500.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	506.509,46	0,09
507.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24/01/2034	519.676,99	0,09
400.000	National Grid PLC	EUR	2,949%	30/03/2030	387.382,20	0,07
300.000	Nationwide Building Society	EUR	1,125%	31/05/2028	277.431,47	0,05
506.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780%	26/02/2030	441.699,05	0,08
150.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043%	14/09/2032	134.280,25	0,02
600.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12/11/2025	566.938,38	0,10
475.000	Santander UK PLC	EUR	0,050%	12/01/2027	434.925,20	0,08
278.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12/09/2033	279.580,13	0,05
					5.749.269,82	1,02
<b>Stati Uniti</b>						
228.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15/01/2027	209.183,03	0,04
349.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16/05/2027	353.501,43	0,06
1.620.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19/05/2028	1.517.533,90	0,27
415.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150%	04/09/2036	389.639,21	0,07
1.200.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,776%	04/05/2027	1.154.715,98	0,20
400.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,381%	09/05/2030	360.251,73	0,06
1.161.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	1,250%	11/02/2025	1.133.548,32	0,20
200.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	2,125%	01/03/2027	190.446,54	0,03
851.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15/10/2029	796.992,98	0,14
147.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16/06/2028	130.431,13	0,02
254.000	IHG Finance LLC	EUR	4,375%	28/11/2029	263.007,43	0,05
675.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300%	11/02/2028	606.937,56	0,11
580.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25/09/2026	552.997,08	0,10
1.100.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,090%	11/03/2027	1.047.875,24	0,19
300.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	0,389%	24/02/2028	274.499,47	0,05
636.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	4,457%	13/11/2031	672.620,28	0,12
878.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19/01/2030	893.250,39	0,16
400.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342%	23/10/2026	385.481,78	0,07
1.200.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406%	29/10/2027	1.107.965,69	0,20
600.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495%	26/10/2029	523.515,63	0,09
427.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,790%	21/03/2030	430.996,46	0,08
367.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,955%	21/03/2035	372.937,11	0,07
800.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	818.091,62	0,15
1.010.000	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125%	01/03/2025	984.297,59	0,17
265.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16/10/2039	190.252,99	0,03
520.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21/11/2034	534.659,59	0,09
1.379.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375%	22/03/2029	1.198.826,91	0,21
200.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	08/04/2030	177.337,03	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Obbligazioni - 82,30% (segue)

Stati Uniti (segue)

283.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19/09/2035	219.025,13	0,04
					17.490.819,23	3,10
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>464.292.515,30</b>	<b>82,30</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 7,45%

Australia

92.391	Pepper Residential Securities Trust No. 25 Class A1GE <sup>(a)</sup>	EUR	4,990%	12/03/2061	92.294,84	0,02
--------	--	-----	--------	------------	-----------	------

**Francia**

1.500.000	Auto ABS French Leases 2023 FCT Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,580%	28/10/2035	1.505.649,15	0,27
592.266	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	31/10/2054	593.844,68	0,11
1.080.772	BPCE Home Loans FCT 2023 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,612%	31/10/2057	1.087.480,11	0,19
276.340	Bumper FR 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,542%	27/04/2032	276.746,35	0,05
242.137	FCT Autonoria DE 2023 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,318%	26/01/2043	242.185,57	0,04
976.184	FCT CA Leasing 2023-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,713%	26/02/2042	978.349,04	0,17
402.661	FCT Pulse France 2022 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,598%	25/01/2035	403.122,29	0,07
700.000	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,548%	25/07/2043	701.491,32	0,12
164.231	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,633%	27/08/2061	164.708,17	0,03
71.801	Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,583%	27/05/2062	72.010,01	0,01
500.000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,548%	25/01/2038	500.320,51	0,09
400.000	Purple Master Credit Cards Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,428%	25/07/2036	400.276,60	0,07
1.100.000	RED & Black Auto Lease France 2 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,522%	27/06/2035	1.102.375,43	0,20
					8.028.559,23	1,42

**Germania**

702.511	Revocar 2023-1 UG Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,522%	21/04/2036	704.764,32	0,13
---------	--	-----	--------	------------	------------	------

**Irlanda**

1.084.294	Accunia European CLO III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,840%	20/01/2031	1.078.801,54	0,19
300.000	Arbour CLO XII DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,746%	15/01/2038	302.222,40	0,05
200.000	Arini European CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,832%	15/07/2036	201.498,52	0,04
600.000	Aurium CLO I DAC Class ARR <sup>(a)</sup>	EUR	4,976%	23/03/2032	595.741,98	0,11
484.390	Avoca CLO XV DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,652%	15/04/2031	482.040,05	0,09
800.000	Avoca CLO XXIX DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,405%	15/04/2037	797.805,12	0,14
650.709	BlackRock European CLO 1 DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,650%	15/03/2031	649.055,00	0,11
378.324	BlackRock European CLO IV DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,792%	15/07/2030	376.890,32	0,07
500.000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,842%	15/04/2035	494.047,40	0,09
184.582	Bruegel 2021 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,743%	22/05/2031	177.868,50	0,03
27.299	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,679%	15/12/2029	27.310,03	0,00
512.355	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,648%	15/12/2032	513.354,22	0,09
1.095.840	Contego CLO IV DAC Class ARE <sup>(a)</sup>	EUR	4,598%	23/01/2030	1.088.840,61	0,19
469.252	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class A1RR <sup>(a)</sup>	EUR	4,681%	15/08/2032	467.035,23	0,08
535.017	Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,628%	20/12/2060	535.361,09	0,09
595.773	Dilosk Rmbs NO 7 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,933%	20/10/2062	598.960,48	0,11
555.000	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,571%	20/05/2062	555.449,43	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 7,45% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
769.369	Finance Ireland Auto Receivables NO 1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,728%	12/09/2033	771.577,55	0,14
394.987	Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,643%	18/09/2032	395.358,67	0,07
700.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,623%	18/02/2034	701.591,91	0,12
750.000	Harvest CLO XXII DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,792%	15/01/2032	745.133,10	0,13
800.000	Hayfin Emerald CLO X DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,637%	15/04/2035	800.561,20	0,14
185.022	LT Autorahoitus II DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	18/06/2031	185.346,49	0,03
261.138	LT Autorahoitus III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,762%	18/12/2032	262.221,75	0,05
450.536	Lt Autorahoitus IV DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,533%	18/07/2033	451.614,87	0,08
500.000	LT Autorahoitus V DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,464%	18/05/2035	500.448,59	0,09
442.682	Mulcair Securities No 3 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,895%	24/04/2065	442.323,70	0,08
540.000	Nassau Euro CLO II DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	6,148%	25/04/2036	542.785,64	0,10
1.000.000	Nassau Euro CLO III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,892%	15/07/2037	1.009.552,30	0,18
800.000	Northwoods Capital 19 Euro DAC Class AN <sup>(a)</sup>	EUR	4,865%	25/11/2033	788.825,20	0,14
186.510	Oranje European Loan Conduit NO 32 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	6,873%	22/11/2028	184.923,06	0,03
800.000	Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,548%	10/11/2032	799.528,78	0,14
233.237	Providus CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,652%	14/05/2031	232.070,57	0,04
350.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R <sup>(a)</sup>	EUR	4,762%	15/04/2035	345.406,11	0,06
400.000	RRE 17 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	5,400%	15/04/2039	399.738,56	0,07
700.000	RRE 6 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,812%	15/04/2035	692.312,11	0,12
399.034	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,848%	24/06/2071	397.639,93	0,07
106.536	Taurus 2019-4 FIN DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,315%	18/11/2031	102.274,22	0,02
291.471	Taurus 2020-1 NL DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,833%	20/02/2030	263.016,89	0,05
384.607	Voya Euro CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,692%	15/10/2030	383.535,40	0,07
600.000	Voya Euro CLO VI DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,692%	15/04/2037	600.517,86	0,11
					20.940.586,38	3,71
<b>Lussemburgo</b>						
481.231	Bumper De S.A./Luxembourg Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,428%	23/08/2032	481.828,10	0,08
654.875	Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,455%	25/11/2054	654.584,29	0,12
322.920	Cartesian Residential Mortgages Blue S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,414%	18/07/2044	322.944,02	0,06
556.000	Compartment BL Consumer Credit 2024 Class A <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/09/2041	556.834,73	0,10
269.897	FACT Master S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	20/07/2028	270.438,19	0,05
705.726	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,695%	26/05/2065	698.744,35	0,12
277.993	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,795%	26/05/2065	277.460,54	0,05
187.535	PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,553%	26/11/2030	187.927,62	0,03
692.326	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,547%	14/11/2034	693.829,23	0,12
					4.144.591,07	0,73
<b>Paesi Bassi</b>						
704.000	Aurorus 2023 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,592%	13/08/2049	706.001,21	0,13
140.298	Bumper NL 2020-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,048%	24/06/2031	140.518,87	0,02
800.000	Bumper NL 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,532%	22/03/2035	801.882,92	0,14
397.234	Candide Financing 2021-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,633%	20/11/2060	399.686,20	0,07
410.020	Delphinus 2023-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,382%	22/03/2102	411.251,55	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 7,45% (segue)

Paesi Bassi (segue)

425.893	Domi 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,021%	15/02/2055	430.058,59	0,08
63.691	Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,175%	28/04/2050	63.531,97	0,01
200.000	Globaldrive Auto Receivables 2021-A BV Class B <sup>(a)</sup>	EUR	4,662%	20/02/2029	199.984,23	0,04
540.610	Green Apple 2021-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,628%	17/01/2060	546.073,68	0,10
682.000	Green Lion 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,408%	23/07/2065	683.440,32	0,12
500.000	Green STORM 2023 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,323%	22/02/2070	500.076,53	0,09
926.350	Hill FL 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,603%	18/05/2031	930.341,62	0,16
600.000	Hill FL 2024-1BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,573%	18/02/2032	602.152,63	0,11
754.338	Vecht Residential 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,943%	22/05/2058	755.595,87	0,13
					7.170.596,19	1,27

Spagna

236.450	FT RMBS Prado X Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,628%	16/03/2055	236.414,33	0,04
685.035	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B <sup>(a)</sup>	EUR	6,964%	24/12/2034	701.185,45	0,13
					937.599,78	0,17

Regno Unito

3.603	Great Hall Mortgages No 1 PLC Class A2B <sup>(a)</sup>	EUR	4,078%	18/06/2038	3.592,26	0,00
-------	--	-----	--------	------------	----------	------

**TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA 42.022.584,07 7,45**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta			Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--	--	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 5,15%

Lussemburgo

2.630	Goldman Sachs AAA ABS - Z Cap EUR	EUR			14.539.312,91	2,58
2.432	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR			14.495.293,41	2,57
					29.034.606,32	5,15

**TOTALE FONDI DI TIPO APERTO 29.034.606,32 5,15**

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO 535.349.705,69 94,90**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI 535.349.705,69 94,90**

Contratti futures - (0,10)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
	<b>EUR</b>				
342	Euro-BTP Futures 06/06/2024	Long	40.701.420,00	596.530,00	0,11
46	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	6.246.800,00	111.220,00	0,02
83	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Long	8.773.100,00	8.301,04	0,00
			55.721.320,00	716.051,04	0,13
				<b>716.051,04</b>	<b>0,13</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

## Contratti futures - (0,10)% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(468)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	62.421.840,00	(567.710,47)	(0,10)
(814)	Euro-OAT Futures 06/06/2024	Short	104.330.380,00	(714.288,17)	(0,13)
			166.752.220,00	(1.281.998,64)	(0,23)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(1.281.998,64)</b>	<b>(0,23)</b>

## Contratti swap - 0,63%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
17.340.000	Variabile	3,384%	EUR	20/03/2028	J.P. Morgan SE	395.995,31	0,07
12.970.000	Variabile	3,348%	EUR	20/03/2030	J.P. Morgan SE	509.133,59	0,09
159.300.000	Variabile	3,404%	EUR	20/03/2034	J.P. Morgan SE	11.325.795,11	2,01
95.880.000	Variabile	3,386%	EUR	20/03/2044	J.P. Morgan SE	12.516.415,86	2,22
66.186.666	Variabile	1,848%	EUR	21/03/2054	J.P. Morgan SE	450.933,73	0,08
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>25.198.273,60</b>	<b>4,47</b>
<b>Credit Default Swap</b>							
27.380.000	CDX iTraxx Europe Serie 41 versione 1	1,000%	EUR	20/06/2029	BofA Securities Europe SA	603.880,14	0,11
79.710.000	CDX iTraxx Europe Serie 41 versione 1	1,000%	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	1.758.045,50	0,31
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>2.361.925,64</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>27.560.199,24</b>	<b>4,89</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
68.310.000	3,354%	Variabile	EUR	20/03/2029	J.P. Morgan SE	(2.121.228,38)	(0,38)
77.350.568	3,133%	Variabile	EUR	20/03/2054	J.P. Morgan SE	(12.910.045,72)	(2,29)
37.120.000	2,802%	Variabile	EUR	20/03/2074	J.P. Morgan SE	(8.470.001,51)	(1,50)
30.000	3,384%	Variabile	EUR	20/03/2033	J.P. Morgan SE	(1.900,90)	(0,00)
47.806.666	1,343%	Variabile	EUR	23/03/2074	J.P. Morgan SE	(483.073,45)	(0,09)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(23.986.249,96)</b>	<b>(4,26)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(23.986.249,96)</b>	<b>(4,26)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>3.573.949,28</b>	<b>0,63</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>538.357.707,37</b>	<b>95,43</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>25.750.870,94</b>	<b>4,57</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>564.108.578,31</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Titolo senza cedola.

(c) Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,44%</b>						
<b>Australia</b>						
100.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875%	19/02/2029	89.891,48	0,42
100.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,125%	15/10/2029	85.097,84	0,40
250.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	0,010%	06/01/2029	215.786,55	1,01
200.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375%	02/04/2026	188.682,84	0,88
100.000	Westpac Banking Corp.	EUR	1,079%	05/04/2027	93.856,07	0,44
200.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,010%	22/09/2028	173.507,46	0,81
					846.822,24	3,96
<b>Austria</b>						
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16/11/2028	88.695,73	0,41
200.000	Erste Group Bank AG	EUR	3,500%	14/05/2029	204.188,58	0,96
100.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,010%	11/09/2029	84.939,44	0,40
200.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100%	15/01/2030	168.962,36	0,79
200.000	Erste Group Bank AG	EUR	2,875%	09/01/2031	197.994,73	0,93
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	2,875%	10/11/2028	98.997,24	0,46
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625%	20/03/2029	88.902,76	0,42
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	3,125%	21/09/2029	100.398,93	0,47
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,250%	21/06/2030	84.433,90	0,39
					1.117.513,67	5,23
<b>Belgio</b>						
200.000	BNP Paribas Fortis S.A.	EUR	3,750%	30/10/2028	206.018,48	0,96
200.000	ING Belgium S.A.	EUR	0,010%	20/02/2030	168.869,39	0,79
100.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	06/06/2026	100.672,17	0,47
					475.560,04	2,22
<b>Canada</b>						
100.000	Bank of Montreal	EUR	1,000%	05/04/2026	95.482,02	0,45
200.000	Bank of Montreal	EUR	2,750%	13/10/2026	197.532,22	0,93
200.000	Bank of Montreal	EUR	0,125%	26/01/2027	183.307,74	0,86
200.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010%	18/03/2025	193.203,59	0,90
150.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	3,250%	18/01/2028	150.393,97	0,70
200.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,040%	09/07/2027	180.412,52	0,84
100.000	HSBC Bank Canada	EUR	0,010%	14/09/2026	92.453,29	0,43
150.000	National Bank of Canada	EUR	0,010%	25/03/2028	132.796,01	0,62
200.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,050%	19/06/2026	186.325,92	0,87
100.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	21/01/2027	91.497,61	0,43
300.000	Royal Bank of Canada	EUR	3,500%	25/07/2028	304.918,73	1,43
200.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	05/10/2028	174.309,23	0,82
200.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	1,707%	28/07/2025	195.613,53	0,92
100.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,879%	13/03/2026	100.968,79	0,47
150.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,765%	08/09/2026	151.707,47	0,71
200.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,191%	16/02/2029	201.435,53	0,94
300.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,715%	13/03/2030	310.524,56	1,45
					2.942.882,73	13,77
<b>Finlandia</b>						
100.000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ	EUR	2,625%	01/12/2025	98.967,45	0,46
200.000	Nordea Kiinnitysluottopankki OYJ	EUR	3,625%	26/10/2028	205.808,61	0,96
150.000	OP Mortgage Bank	EUR	2,750%	22/06/2026	148.416,91	0,70
150.000	OP Mortgage Bank	EUR	3,375%	15/02/2027	150.961,01	0,71
100.000	OP Mortgage Bank	EUR	3,000%	17/07/2031	100.359,02	0,47
					704.513,00	3,30
<b>Francia</b>						
200.000	Arkea Home Loans SFH S.A.	EUR	1,750%	16/05/2032	182.743,97	0,86
100.000	AXA Bank Europe SCF	EUR	0,010%	22/01/2027	91.721,00	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,44% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
300.000	AXA Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	05/07/2027	272.074,07	1,27
100.000	AXA Home Loan SFH S.A.	EUR	0,125%	25/06/2035	72.716,92	0,34
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13/03/2029	206.548,59	0,97
100.000	BNP Paribas Home Loan SFH S.A.	EUR	3,000%	31/01/2030	100.464,09	0,47
400.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,250%	12/04/2028	403.423,04	1,89
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010%	27/05/2030	83.664,62	0,39
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,125%	03/12/2030	83.113,81	0,39
200.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,625%	29/05/2031	170.108,23	0,80
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,375%	27/06/2033	103.119,58	0,48
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,500%	23/01/2035	77.030,43	0,36
300.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,125%	30/04/2027	274.119,65	1,28
100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	08/10/2029	85.296,00	0,40
100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	2,875%	25/03/2031	99.885,68	0,47
200.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	3,000%	12/01/2034	200.394,26	0,94
300.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	3,625%	17/01/2029	309.008,44	1,45
200.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	11/05/2032	175.137,29	0,82
100.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,625%	20/01/2042	66.587,40	0,31
200.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,225%	14/09/2026	186.226,32	0,87
300.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,125%	17/05/2029	302.216,83	1,41
100.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,010%	29/10/2035	70.686,90	0,33
21.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25/04/2055	24.431,83	0,11
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,500%	19/02/2026	95.108,92	0,44
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	11/08/2028	91.509,20	0,43
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,625%	31/05/2030	92.606,67	0,43
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,250%	24/03/2031	178.621,57	0,84
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,375%	03/02/2032	89.056,67	0,42
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,375%	01/02/2033	160.303,91	0,75
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,500%	28/09/2038	81.398,96	0,38
100.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20/04/2031	103.147,39	0,48
100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	1,000%	30/01/2029	91.322,77	0,43
200.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	0,625%	23/06/2027	185.365,88	0,87
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,625%	31/07/2026	101.037,94	0,47
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	0,010%	29/10/2029	85.187,01	0,40
300.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,375%	31/07/2030	307.655,09	1,44
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,125%	24/02/2032	101.246,97	0,47
200.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,125%	01/02/2036	202.235,82	0,95
					5.606.523,72	26,24
<b>Germania</b>						
300.000	Commerzbank AG	EUR	0,500%	09/06/2026	283.147,20	1,32
100.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31/01/2035	100.915,26	0,47
218.000	DZ HYP AG	EUR	0,010%	12/11/2027	195.880,89	0,92
100.000	ING-DiBa AG	EUR	0,625%	25/02/2029	89.734,73	0,42
200.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13/09/2030	194.229,86	0,91
182.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	3,250%	27/09/2027	183.807,57	0,86
540.000	UniCredit Bank GmbH	EUR	0,625%	20/11/2025	517.103,05	2,42
					1.564.818,56	7,32
<b>Italia</b>						
140.000	Banco BPM SpA	EUR	3,375%	24/01/2030	140.352,42	0,66
100.000	BPER Banca	EUR	3,250%	22/01/2031	100.729,36	0,47
100.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	106.519,90	0,50
					347.601,68	1,63
<b>Giappone</b>						
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	4,086%	19/04/2028	102.566,07	0,48

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,44% (segue)</b>						
<b>Giappone (segue)</b>						
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277%	25/10/2028	87.159,47	0,41
					189.725,54	0,89
<b>Paesi Bassi</b>						
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,375%	14/01/2035	76.212,67	0,36
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,375%	12/01/2037	82.275,38	0,38
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,625%	24/01/2037	74.436,39	0,35
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,400%	17/09/2041	62.931,14	0,29
100.000	Achmea Bank NV	EUR	0,010%	16/06/2025	95.851,82	0,45
100.000	Achmea Bank NV	EUR	3,000%	07/02/2034	100.066,65	0,47
100.000	Aegon Bank NV	EUR	0,010%	16/11/2025	94.625,20	0,44
200.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,875%	01/02/2029	182.366,18	0,85
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,125%	01/12/2031	81.484,63	0,38
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,010%	27/11/2040	60.436,11	0,28
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,500%	30/01/2026	190.198,16	0,89
200.000	ING Bank NV	EUR	0,750%	18/02/2029	180.654,78	0,85
200.000	ING Bank NV	EUR	2,500%	21/02/2030	195.743,95	0,92
					1.477.283,06	6,91
<b>Nuova Zelanda</b>						
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,951%	17/07/2026	101.406,73	0,47
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,895%	23/03/2027	93.505,16	0,44
100.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	21/05/2031	81.584,36	0,38
100.000	Bank of New Zealand	EUR	2,552%	29/06/2027	97.607,28	0,46
200.000	Bank of New Zealand	EUR	3,708%	20/12/2028	203.933,54	0,95
100.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13/07/2027	89.831,91	0,42
400.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,010%	08/06/2028	349.987,06	1,64
					1.017.856,04	4,76
<b>Norvegia</b>						
100.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	08/10/2027	90.089,98	0,42
433.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21/01/2031	356.081,01	1,67
150.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	EUR	0,010%	22/09/2027	135.273,71	0,63
200.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	EUR	0,125%	05/11/2029	171.257,31	0,80
100.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	08/09/2028	87.713,77	0,41
200.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	10/03/2031	163.284,97	0,77
					1.003.700,75	4,70
<b>Portogallo</b>						
100.000	Banco Santander Totta S.A.	EUR	3,250%	15/02/2031	100.625,72	0,47
<b>Singapore</b>						
200.000	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812%	13/10/2025	197.920,00	0,93
150.000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,010%	01/12/2027	133.584,00	0,62
100.000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,100%	25/05/2029	85.545,00	0,40
					417.049,00	1,95
<b>Corea del Sud</b>						
100.000	Hana Bank	EUR	0,010%	26/01/2026	93.735,00	0,44
118.000	Kookmin Bank	EUR	0,052%	15/07/2025	112.615,66	0,53
100.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19/10/2026	91.614,00	0,43
100.000	Kookmin Bank	EUR	4,000%	13/04/2027	101.604,00	0,47
100.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	07/07/2025	95.546,75	0,45
200.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	1,963%	19/07/2026	193.532,00	0,90
100.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25/09/2027	102.647,00	0,48
140.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	3,124%	18/03/2029	140.163,80	0,66
					931.458,21	4,36
<b>Spagna</b>						
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	3,125%	17/07/2027	99.969,86	0,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

### Obbligazioni - 97,44% (segue)

#### Spagna (segue)

100.000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	3,500%	28/08/2026	100.329,19	0,47
200.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	09/01/2028	198.988,55	0,93
400.000	Banco Santander S.A.	EUR	3,250%	14/02/2028	401.959,51	1,88
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	2,750%	08/09/2032	194.589,29	0,91
100.000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	03/05/2030	103.575,97	0,49
100.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24/03/2036	108.778,05	0,51
200.000	Programa Cédulas TDA Fondo de Titulización de Activos	EUR	4,250%	28/03/2027	205.748,14	0,96
					1.413.938,56	6,62

#### Svezia

100.000	Sveriges Sakerställda Obligationer AB	EUR	1,750%	10/02/2032	91.241,58	0,43
---------	---------------------------------------	-----	--------	------------	-----------	------

#### Regno Unito

130.000	Coventry Building Society	EUR	2,625%	07/12/2026	127.580,11	0,60
200.000	Lloyds Bank PLC	EUR	3,250%	02/02/2026	199.570,94	0,93
130.000	Santander UK PLC	EUR	1,125%	12/03/2027	122.506,26	0,57
124.000	Santander UK PLC	EUR	3,000%	12/03/2029	124.149,99	0,58
					573.807,30	2,68

**TOTALE OBBLIGAZIONI** **20.822.921,40** **97,44**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Organismi di investimento collettivo

#### Fondi di tipo aperto - 1,60%

#### Lussemburgo

331	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	341.485,58	1,60
-----	-------------------------	-----	------------	------

**TOTALE FONDI DI TIPO APERTO** **341.485,58** **1,60**

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** **21.164.406,98** **99,04**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI** **21.164.406,98** **99,04**

### Contratti futures - (0,01)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
	<b>EUR</b>				
1	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	135.800,00	2.800,00	0,02

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **2.800,00** **0,02**

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
	<b>EUR</b>				
(11)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	1.300.750,00	(3.740,00)	(0,02)
(2)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	266.760,00	(1.720,00)	(0,01)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

### Contratti futures - (0,01)% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
11	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Long	1.162.700,00	(196,25)	(0,00)
			404.810,00	(5.656,25)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(5.656,25)</b>	<b>(0,03)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>21.161.550,73</b>	<b>99,03</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>207.995,98</b>	<b>0,97</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>21.369.546,71</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46%</b>						
<b>Australia</b>						
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	5,101%	03/02/2033	2.575.239,98	0,14
2.000.000	Commonwealth Bank of Australia <sup>(a)</sup>	EUR	1,936%	03/10/2029	1.969.519,14	0,10
5.966.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18/03/2030	5.995.190,39	0,32
5.153.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,766%	13/05/2031	4.774.918,57	0,25
					15.314.868,08	0,81
<b>Austria</b>						
8.700.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16/11/2028	7.716.528,86	0,41
4.400.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	10/06/2030	4.209.051,35	0,22
4.200.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16/01/2031	4.315.042,70	0,23
3.000.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	08/09/2031	2.818.333,05	0,15
2.200.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	15/11/2032	1.948.857,94	0,10
500.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	07/06/2033	491.748,64	0,03
1.300.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25/09/2026	1.193.695,43	0,06
400.000	Raiffeisen Bank International AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	18/06/2032	361.592,25	0,02
5.000.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	2,375%	20/09/2027	4.874.774,00	0,26
					27.929.624,22	1,48
<b>Belgio</b>						
2.300.000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875%	08/11/2028	2.014.366,89	0,11
1.000.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,650%	28/03/2031	902.647,32	0,05
7.570.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	02/04/2032	7.364.196,91	0,39
3.000.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17/03/2036	2.798.365,08	0,15
10.050.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750%	22/03/2037	10.296.784,58	0,54
2.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,750%	22/01/2029	1.996.163,82	0,11
2.100.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	23/11/2027	2.142.112,96	0,11
2.600.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	18/09/2029	2.566.172,62	0,14
3.700.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	28/11/2029	3.792.122,23	0,20
3.700.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	03/12/2029	3.592.401,11	0,19
2.400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19/04/2030	2.481.357,94	0,13
1.400.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25/08/2030	1.357.412,78	0,07
4.100.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	06/12/2031	4.337.512,22	0,23
3.000.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	07/12/2031	2.743.039,71	0,14
3.200.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27/03/2032	3.241.762,85	0,17
10.800.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	17/04/2035	10.947.369,46	0,58
1.700.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	08/03/2030	1.752.925,95	0,09
4.100.000	Solvay S.A.	EUR	4,250%	03/10/2031	4.135.842,20	0,22
					68.462.556,63	3,62
<b>Bermuda</b>						
4.450.000	Aegon Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	5,625%	Irredimibili	4.316.540,45	0,23
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
2.100.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250%	31/05/2027	2.016.045,65	0,11
<b>Canada</b>						
11.139.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29/03/2028	10.656.304,91	0,56
1.784.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	0,010%	08/04/2026	1.668.779,15	0,09
3.480.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16/11/2029	3.708.230,30	0,20
1.400.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	05/10/2028	1.220.164,60	0,06
1.500.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,765%	08/09/2026	1.517.074,70	0,08
835.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	2,551%	03/08/2027	813.514,15	0,04
700.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,631%	13/12/2029	708.187,84	0,04
					20.292.255,65	1,07
<b>Repubblica Ceca</b>						
2.200.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	08/03/2028	2.271.500,00	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Danimarca</b>						
6.742.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30/06/2027	6.136.639,39	0,33
3.800.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	01/07/2029	3.364.051,27	0,18
5.288.000	Danske Bank A/S <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	21/06/2030	5.539.838,51	0,29
1.400.000	Danske Bank A/S <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	10/01/2031	1.443.868,85	0,08
3.600.000	Jyske Bank A/S <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	01/05/2035	3.678.602,98	0,19
					20.163.001,00	1,07
<b>Finlandia</b>						
1.677.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20/01/2029	1.365.822,32	0,07
1.500.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625%	07/03/2025	1.465.301,36	0,08
1.019.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	07/12/2027	1.062.721,93	0,06
430.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26/05/2028	388.293,75	0,02
5.477.000	Neste OYJ	EUR	3,875%	21/05/2031	5.608.551,79	0,30
2.818.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/06/2030	2.729.029,29	0,14
1.500.000	Sampo OYJ <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	03/09/2052	1.299.422,55	0,07
4.500.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	2,625%	31/03/2027	4.344.367,91	0,23
4.000.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	1,375%	23/06/2028	3.637.124,96	0,19
5.540.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750%	01/06/2030	5.778.458,61	0,31
400.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23/05/2029	379.576,80	0,02
					28.058.671,27	1,49
<b>Francia</b>						
3.200.000	ALD S.A.	EUR	3,875%	24/01/2028	3.218.174,27	0,17
4.700.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	06/10/2028	4.922.369,08	0,26
7.227.000	AXA S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	7.505.575,27	0,40
7.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11/05/2026	7.071.165,25	0,37
3.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875%	26/01/2028	3.129.114,77	0,17
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500%	25/05/2028	476.812,96	0,03
700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19/07/2028	607.407,16	0,03
3.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	03/11/2028	3.148.190,68	0,17
2.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13/03/2029	2.788.405,99	0,15
5.200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	02/05/2030	5.389.850,08	0,29
2.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18/09/2030	2.714.169,04	0,14
9.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750%	10/11/2031	10.430.191,55	0,55
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19/11/2031	1.210.960,91	0,06
4.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	16/06/2032	4.747.960,08	0,25
5.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	01/02/2033	6.028.534,10	0,32
4.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	14/06/2033	4.620.026,14	0,24
2.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	11/01/2034	2.583.282,65	0,14
4.700.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000%	21/01/2027	4.752.058,42	0,25
5.500.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19/07/2027	5.484.936,05	0,29
7.500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13/04/2027	6.991.559,33	0,37
8.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19/02/2028	7.315.819,36	0,39
2.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	23/02/2029	2.032.665,26	0,11
5.300.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	01/09/2029	5.307.726,50	0,28
600.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19/01/2030	516.430,84	0,03
2.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	11/07/2030	1.735.005,60	0,09
1.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	20/11/2030	1.167.611,86	0,06
1.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,042%	10/01/2032	1.016.211,32	0,05
8.900.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15/01/2032	8.161.772,15	0,43
2.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	26/09/2032	2.083.297,96	0,11
7.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	13/11/2032	7.646.126,33	0,40
4.700.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17/07/2031	4.846.981,31	0,26
1.100.000	Bouygues S.A.	EUR	4,625%	07/06/2032	1.192.138,39	0,06
4.200.000	BPCE S.A.	EUR	3,500%	25/01/2028	4.220.155,59	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
4.200.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10/07/2028	4.321.613,69	0,23
3.400.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	08/03/2033	3.454.055,31	0,18
3.200.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	25/01/2035	3.304.396,80	0,18
800.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	26/02/2036	816.964,19	0,04
4.000.000	Carrefour S.A.	EUR	4,375%	14/11/2031	4.206.554,72	0,22
1.700.000	Cie Plastic Omnium SE	EUR	4,875%	13/03/2029	1.697.200,87	0,09
5.400.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	30/06/2051	4.774.135,63	0,25
4.800.000	Covivio S.A./France	EUR	4,625%	05/06/2032	4.985.167,49	0,26
2.000.000	Credit Agricole Assurances S.A.	EUR	2,000%	17/07/2030	1.767.400,78	0,09
3.700.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/06/2030	3.583.852,26	0,19
2.900.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20/04/2031	2.991.274,40	0,16
2.300.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	28/08/2033	2.418.996,60	0,13
3.000.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27/11/2033	3.166.248,57	0,17
2.800.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,750%	22/01/2034	2.861.829,82	0,15
900.000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375%	03/05/2027	849.709,27	0,05
2.000.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,010%	28/01/2026	1.876.478,60	0,10
1.900.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	07/05/2027	1.755.118,96	0,09
6.300.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19/09/2027	6.292.375,49	0,33
5.700.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	25/10/2029	5.612.368,43	0,30
5.700.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21/03/2030	5.690.797,01	0,30
2.300.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	06/09/2034	2.410.825,36	0,13
3.100.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11/01/2043	3.192.295,68	0,17
4.000.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15/01/2027	3.771.781,08	0,20
4.900.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	05/09/2031	4.992.150,82	0,26
5.000.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	05/09/2035	5.148.052,40	0,27
5.500.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11/03/2036	5.523.479,56	0,29
2.000.000	Klepierre S.A.	EUR	3,875%	23/09/2033	1.996.973,92	0,11
3.900.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	07/09/2033	4.024.722,12	0,21
1.100.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	21/06/2052	877.529,57	0,05
750.000	Orange S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	5,000%	Irredimibili	765.000,00	0,04
1.000.000	Orange S.A.	EUR	1,875%	12/09/2030	923.381,21	0,05
1.700.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24/10/2027	1.551.787,20	0,08
9.100.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15/09/2033	9.371.354,27	0,50
2.300.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19/09/2028	2.409.052,87	0,13
800.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17/09/2030	668.143,06	0,04
2.120.000	RCI Banque S.A.	EUR	1,750%	10/04/2026	2.033.415,04	0,11
2.174.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,625%	13/07/2026	2.207.193,72	0,12
3.100.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	06/04/2027	3.157.115,36	0,17
1.390.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	14/06/2028	1.443.459,59	0,08
1.000.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12/06/2033	1.034.629,76	0,05
1.600.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	02/12/2027	1.473.394,66	0,08
2.700.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	06/12/2030	2.747.482,36	0,15
3.500.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	21/11/2031	3.676.171,14	0,19
1.200.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	02/06/2033	1.286.346,00	0,07
3.200.000	Sogecap S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,500%	16/05/2044	3.570.700,22	0,19
7.400.000	Suez SACA	EUR	2,375%	24/05/2030	6.917.419,21	0,37
700.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	01/12/2029	617.944,64	0,03
11.510.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	11.510.000,00	0,61
4.000.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,000%	Irredimibili	3.660.661,70	0,20
8.400.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	8.234.435,41	0,44
3.850.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,369%	Irredimibili	3.763.375,00	0,20
300.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375%	15/04/2030	262.961,42	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250%	14/05/2038	83.303,18	0,00
2.000.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	1.904.491,96	0,10
5.900.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	5,993%	Irredimibili	6.182.025,72	0,33
500.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,250%	15/04/2028	463.266,09	0,02
					315.345.546,44	16,70
<b>Germania</b>						
3.500.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	4,252%	05/07/2052	3.512.110,32	0,19
3.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22/09/2032	3.091.543,98	0,16
2.200.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	25/03/2029	2.305.831,57	0,12
988.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	10/06/2026	958.986,51	0,05
2.700.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,625%	20/01/2027	2.545.085,66	0,13
6.000.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	04/04/2030	6.002.051,46	0,32
3.300.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	19/11/2030	2.905.041,18	0,15
1.400.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	17/02/2032	1.175.571,82	0,06
200.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29/05/2026	196.060,20	0,01
7.500.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16/05/2027	7.265.444,70	0,38
2.251.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25/03/2044	2.312.168,88	0,12
4.400.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18/04/2028	4.072.250,60	0,22
1.500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	05/09/2031	1.488.083,04	0,08
1.000.000	Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	02/09/2081	915.921,08	0,05
1.500.000	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125%	05/10/2030	1.613.726,91	0,09
5.100.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	08/10/2040	4.431.095,17	0,23
180.000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750%	31/05/2032	181.532,80	0,01
700.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17/01/2029	609.665,63	0,03
2.700.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000%	19/11/2032	2.112.175,74	0,11
1.800.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	05/07/2025	1.753.904,39	0,09
7.000.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	02/06/2030	7.127.055,67	0,38
5.200.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	02/06/2035	5.421.254,64	0,29
2.800.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	02/06/2043	2.976.903,05	0,16
2.499.000	RWE AG	EUR	3,625%	13/02/2029	2.549.138,09	0,14
12.823.000	RWE AG	EUR	2,750%	24/05/2030	12.297.020,67	0,65
6.300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30/06/2026	6.371.949,40	0,34
6.100.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13/09/2027	6.212.150,70	0,33
11.200.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28/03/2030	11.180.332,24	0,59
565.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29/11/2025	543.041,85	0,03
5.100.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,250%	07/01/2026	5.122.866,97	0,27
9.700.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375%	03/05/2028	9.920.049,35	0,53
4.000.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,625%	03/05/2031	4.163.980,40	0,22
15.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	1,125%	04/04/2024	15.000,00	0,00
11.150.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875%	11/10/2028	11.233.140,64	0,59
4.495.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,000%	11/04/2031	4.544.683,01	0,24
1.500.000	Vonovia SE	EUR	4,750%	23/05/2027	1.539.020,96	0,08
600.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16/06/2027	539.693,72	0,03
2.300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	07/10/2027	2.061.265,13	0,11
4.400.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	01/09/2028	3.760.976,21	0,20
1.300.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14/09/2029	1.080.397,59	0,06
8.200.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14/12/2029	6.812.935,89	0,36
700.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23/11/2030	736.429,19	0,04
500.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24/03/2031	398.274,70	0,02
1.500.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	01/09/2032	1.137.633,68	0,06
1.000.000	Vonovia SE	EUR	1,000%	28/01/2041	595.869,25	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
500.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	01/09/2051	288.026,64	0,02
					158.077.341,28	8,37
<b>Ungheria</b>						
2.900.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	05/10/2027	2.977.488,00	0,16
<b>Islanda</b>						
3.000.000	Arion Banki HF	EUR	0,375%	14/07/2025	2.852.412,00	0,15
1.300.000	Arion Banki HF	EUR	7,250%	25/05/2026	1.368.859,41	0,07
2.438.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12/03/2027	2.558.593,38	0,14
					6.779.864,79	0,36
<b>Irlanda</b>						
1.076.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17/11/2027	990.145,31	0,05
4.180.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	04/04/2028	4.006.310,22	0,21
3.000.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	23/07/2029	3.098.462,55	0,16
2.700.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30/05/2031	2.606.609,40	0,14
2.144.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10/05/2027	1.999.830,88	0,11
1.309.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	04/07/2031	1.395.749,00	0,07
2.344.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	06/05/2033	1.892.000,81	0,10
3.200.000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	4,500%	11/09/2044	2.934.080,92	0,16
1.653.000	ESB Finance DAC	EUR	3,750%	25/01/2043	1.632.421,39	0,09
13.800.000	Linde PLC	EUR	3,625%	12/06/2034	14.192.453,37	0,75
12.200.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14/02/2036	12.255.830,13	0,65
8.850.000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250%	15/09/2026	8.333.071,50	0,44
2.959.000	Permanent TSB Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	6,625%	25/04/2028	3.148.478,23	0,17
1.250.000	Permanent TSB Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	6,625%	30/06/2029	1.360.896,94	0,07
4.595.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15/01/2026	4.521.801,37	0,24
1.700.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15/09/2027	1.587.940,27	0,08
1.000.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	17/09/2050	878.228,29	0,05
4.930.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,000%	19/04/2051	3.791.495,47	0,20
					70.625.806,05	3,74
<b>Italia</b>						
1.691.000	Zi Rete Gas SpA	EUR	4,375%	06/06/2033	1.729.527,86	0,09
9.035.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25/01/2028	8.383.185,83	0,44
500.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	04/12/2028	463.225,60	0,02
2.228.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24/01/2031	2.324.065,81	0,12
2.000.000	Enel SpA <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,375%	Irredimibili	1.937.202,66	0,10
3.489.000	Enel SpA <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	3.682.639,64	0,20
200.000	ENI SpA	EUR	1,500%	02/02/2026	193.155,46	0,01
4.000.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875%	08/07/2026	3.843.424,64	0,20
1.800.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000%	19/05/2026	1.814.846,24	0,10
575.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,000%	19/11/2026	539.342,14	0,03
550.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16/03/2028	493.509,84	0,03
750.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23/09/2029	641.542,20	0,03
5.445.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	5.800.008,34	0,31
6.388.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29/08/2031	6.936.179,26	0,37
3.000.000	Snam SpA	EUR	4,000%	27/11/2029	3.075.870,96	0,16
12.173.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500%	17/01/2031	12.172.737,31	0,65
1.500.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16/06/2026	1.454.643,69	0,08
					55.485.107,48	2,94
<b>Giappone</b>						
9.103.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19/04/2027	8.283.423,32	0,44
4.000.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23/10/2028	3.529.032,36	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Giappone (segue)</b>						
2.222.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	05/09/2032	2.345.547,49	0,12
7.448.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13/04/2033	6.640.925,26	0,35
903.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	4,636%	07/06/2031	957.696,56	0,05
200.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631%	08/04/2027	189.382,24	0,01
2.200.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490%	05/09/2027	2.198.748,29	0,12
1.500.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	EUR	1,413%	14/06/2027	1.407.246,30	0,08
7.075.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21/11/2026	6.865.919,10	0,36
3.922.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	0,750%	09/07/2027	3.606.756,90	0,19
2.300.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,000%	09/07/2029	2.045.600,70	0,11
4.800.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21/11/2030	4.691.548,32	0,25
700.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	09/07/2032	597.478,04	0,03
					43.359.304,88	2,30
<b>Lussemburgo</b>						
700.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31/01/2028	584.122,57	0,03
400.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,450%	09/07/2028	328.603,49	0,02
1.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625%	29/10/2029	1.220.133,19	0,06
300.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500%	27/01/2028	262.553,94	0,01
1.000.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12/10/2029	848.713,56	0,05
1.000.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19/01/2026	969.147,86	0,05
2.000.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,625%	03/07/2029	1.824.672,00	0,10
1.000.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,450%	18/03/2028	901.395,95	0,05
5.495.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18/09/2031	4.618.839,01	0,24
300.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18/09/2049	216.008,14	0,01
1.100.000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	703.197,66	0,04
600.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11/01/2028	508.222,33	0,03
2.175.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15/12/2026	1.999.601,13	0,11
3.840.000	Holcim Finance Luxembourg S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	3.827.573,99	0,20
500.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750%	29/08/2029	456.357,44	0,02
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,250%	13/05/2025	195.436,14	0,01
2.000.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500%	13/07/2026	1.882.090,30	0,10
4.002.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15/07/2027	3.663.719,30	0,19
500.000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250%	13/11/2028	479.816,10	0,03
1.165.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	17/01/2030	1.007.403,08	0,05
500.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17/01/2034	391.657,73	0,02
7.630.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15/10/2028	6.748.034,57	0,36
8.262.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15/10/2034	8.286.628,03	0,44
1.974.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	07/03/2039	1.676.916,95	0,09
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500%	02/07/2039	761.025,39	0,04
500.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15/10/2040	366.387,08	0,02
1.388.000	P3 Group Sarl	EUR	4,625%	13/02/2030	1.399.449,27	0,07
200.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	09/07/2029	173.762,92	0,01
1.500.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	07/03/2030	1.491.199,41	0,08
268.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17/06/2032	225.660,68	0,01
4.600.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	06/07/2033	3.661.284,39	0,19
445.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20/12/2026	420.963,33	0,02
4.875.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10/08/2027	4.847.160,34	0,26
567.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22/03/2026	542.977,38	0,03
12.000.000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,000%	16/09/2025	12.008.942,52	0,64
8.300.000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,500%	23/11/2026	8.456.518,41	0,45
					77.956.175,58	4,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi</b>						
1.500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000%	16/01/2028	1.524.473,46	0,08
2.600.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375%	20/10/2028	2.690.731,08	0,14
2.000.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875%	15/01/2032	2.027.233,96	0,11
4.400.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	21/09/2033	4.598.600,47	0,24
2.874.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	06/10/2028	2.531.100,21	0,13
1.000.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,000%	17/01/2028	881.191,31	0,05
1.146.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,125%	11/01/2029	979.497,82	0,05
695.000	Alliander NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	671.385,09	0,04
13.656.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500%	08/03/2032	13.778.214,51	0,73
7.320.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15/08/2050	6.720.121,19	0,36
8.613.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/09/2044	8.598.442,39	0,46
6.466.000	BNI Finance BV	EUR	3,875%	01/12/2030	6.654.787,09	0,35
1.300.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	06/10/2029	1.110.748,28	0,06
2.000.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	4,000%	10/04/2029	1.850.691,70	0,10
771.000	CTP NV	EUR	0,500%	21/06/2025	735.124,55	0,04
734.000	CTP NV	EUR	0,875%	20/01/2026	691.629,37	0,04
2.537.000	CTP NV	EUR	0,750%	18/02/2027	2.314.470,32	0,12
6.987.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	7.084.968,64	0,37
2.067.000	CTP NV	EUR	1,500%	27/09/2031	1.690.148,67	0,09
1.968.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28/10/2028	1.711.270,42	0,09
3.478.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	02/12/2029	3.580.762,07	0,19
199.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28/04/2031	164.117,61	0,01
2.200.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22/10/2030	2.102.478,20	0,11
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500%	31/07/2029	274.427,95	0,01
3.623.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	4.612.066,94	0,24
5.200.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14/02/2033	6.055.457,41	0,32
665.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13/10/2025	648.571,54	0,03
4.900.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11/03/2030	5.008.934,25	0,27
3.218.000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,750%	Irredimibili	3.169.730,00	0,17
7.542.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23/05/2034	7.924.315,37	0,42
3.500.000	Enel Finance International NV	EUR	0,500%	17/06/2030	2.960.493,52	0,16
567.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	28/09/2034	432.427,57	0,02
2.849.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17/06/2036	2.056.085,01	0,11
6.200.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	07/10/2030	5.726.457,89	0,30
3.152.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24/07/2025	2.903.316,59	0,15
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13/04/2028	314.040,73	0,02
600.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	06/09/2029	432.201,34	0,02
2.098.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13/10/2031	1.468.724,47	0,08
3.000.000	Heineken NV	EUR	1,000%	04/05/2026	2.859.042,39	0,15
5.000.000	Heineken NV	EUR	4,125%	23/03/2035	5.300.474,95	0,28
2.000.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	1.790.285,08	0,09
2.236.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	2.321.710,44	0,12
5.600.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	02/10/2026	5.697.574,01	0,30
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16/02/2027	477.003,17	0,03
3.100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	14/11/2027	3.193.074,62	0,17
5.300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	18/02/2029	4.648.715,86	0,25
2.400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	23/05/2029	2.473.171,99	0,13
400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	22/03/2030	390.697,02	0,02
6.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13/11/2030	5.692.862,94	0,30
1.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	29/11/2030	857.796,09	0,05
7.300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26/05/2031	7.006.005,93	0,37
2.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	24/08/2033	1.996.749,52	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
2.120.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	02/04/2027	2.031.981,06	0,11
5.200.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16/02/2036	5.265.801,22	0,28
655.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	EUR	0,375%	22/09/2029	560.932,19	0,03
2.000.000	Naturgy Finance BV	EUR	1,375%	19/01/2027	1.889.330,62	0,10
1.000.000	Naturgy Finance BV	EUR	0,750%	28/11/2029	874.499,20	0,05
800.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	08/07/2025	769.916,47	0,04
1.200.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	09/09/2026	1.102.353,17	0,06
3.200.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16/11/2028	3.454.520,74	0,18
1.851.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	03/11/2043	2.017.865,97	0,11
3.500.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19/01/2030	3.037.412,98	0,16
4.221.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12/06/2031	4.333.909,64	0,23
6.240.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20/03/2033	6.261.779,66	0,33
6.946.000	Repsol International Finance BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	6.550.096,55	0,35
2.000.000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250%	02/08/2027	1.808.175,28	0,10
1.196.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750%	26/01/2028	1.051.438,57	0,06
2.000.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14/09/2029	2.073.992,78	0,11
3.600.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14/09/2032	3.798.765,25	0,20
4.500.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2035	4.851.794,39	0,26
8.700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22/02/2037	8.706.843,42	0,46
212.000	Signify NV	EUR	2,375%	11/05/2027	204.129,03	0,01
666.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	03/05/2030	681.359,41	0,04
6.725.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	6.698.835,85	0,35
6.088.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	6.056.155,38	0,32
3.685.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,875%	Irredimibili	3.680.003,77	0,19
2.462.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	2.827.642,53	0,15
200.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625%	18/10/2041	150.368,25	0,01
4.240.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125%	11/07/2029	4.214.688,30	0,22
2.000.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250%	23/02/2031	2.020.792,54	0,11
2.257.000	Viterra Finance BV	EUR	0,375%	24/09/2025	2.138.718,69	0,11
6.237.000	Viterra Finance BV	EUR	1,000%	24/09/2028	5.560.257,50	0,29
7.900.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	7.940.432,83	0,42
					265.999.396,24	14,09
<b>Nuova Zelanda</b>						
3.500.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,951%	17/07/2026	3.549.235,45	0,19
2.841.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23/09/2027	2.545.207,95	0,14
2.337.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,527%	24/01/2028	2.344.382,51	0,12
10.000.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	08/09/2028	8.703.051,40	0,46
800.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24/03/2026	761.624,57	0,04
8.254.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14/12/2026	7.613.450,15	0,40
1.341.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13/07/2027	1.204.645,94	0,06
					26.721.597,97	1,41
<b>Norvegia</b>						
5.076.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	16/02/2027	5.070.920,45	0,27
6.098.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21/09/2027	6.038.326,13	0,32
3.771.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19/07/2028	3.873.821,56	0,21
4.605.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14/03/2029	4.700.553,98	0,25
3.520.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	28/02/2033	3.572.585,88	0,19
1.839.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	13/09/2033	1.894.844,86	0,10
4.660.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	09/11/2026	4.297.579,78	0,23
1.721.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15/07/2027	1.591.629,04	0,08
4.200.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12/03/2029	4.239.448,67	0,22
					35.279.710,35	1,87

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Portogallo</b>						
4.300.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10/05/2027	4.158.303,00	0,22
2.800.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26/06/2028	2.847.418,17	0,15
7.400.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,700%	20/07/2080	7.124.363,69	0,38
200.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	02/08/2081	187.546,34	0,01
5.300.000	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	2,000%	15/01/2026	5.115.036,36	0,27
					19.432.667,56	1,03
<b>Slovacchia</b>						
2.900.000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	04/10/2028	2.987.957,00	0,16
<b>Corea del Sud</b>						
1.747.000	Kookmin Bank	EUR	4,000%	13/04/2027	1.775.021,88	0,09
<b>Spagna</b>						
10.000.000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375%	27/11/2026	11.121.842,32	0,59
1.600.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10/11/2028	1.676.328,58	0,09
1.400.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	07/06/2029	1.469.405,45	0,08
8.600.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	09/01/2028	8.556.507,82	0,45
1.900.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11/02/2028	1.679.970,77	0,09
2.000.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	09/01/2030	1.992.148,70	0,11
6.900.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18/10/2031	7.355.459,89	0,39
5.000.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	23/08/2033	5.251.764,65	0,28
2.100.000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	03/05/2030	2.175.095,35	0,11
2.900.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125%	27/03/2026	2.765.766,34	0,15
3.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19/07/2029	3.455.865,67	0,18
5.000.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	06/09/2030	5.204.995,75	0,28
5.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14/11/2030	5.731.767,84	0,30
2.000.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18/06/2031	1.872.885,06	0,10
3.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/02/2032	3.960.824,13	0,21
1.400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250%	23/02/2033	1.483.431,94	0,08
2.800.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375%	29/11/2033	2.959.852,20	0,16
6.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30/05/2034	7.331.482,25	0,39
4.000.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,000%	15/09/2027	3.665.685,84	0,19
6.000.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23/10/2030	5.346.469,92	0,28
6.502.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	04/04/2032	6.829.566,27	0,36
2.000.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	1.801.237,58	0,09
12.200.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13/07/2033	12.391.072,25	0,66
1.600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14/11/2026	1.477.739,31	0,08
9.000.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17/01/2029	9.079.926,75	0,48
1.000.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	2,318%	17/10/2028	955.511,93	0,05
					117.592.604,56	6,23
<b>Svezia</b>						
907.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18/02/2026	863.766,83	0,04
3.100.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27/09/2029	3.153.044,13	0,17
819.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125%	03/11/2026	754.308,01	0,04
506.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	2,625%	05/09/2029	492.827,10	0,03
5.252.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,000%	26/05/2029	4.457.332,90	0,23
6.048.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,125%	08/02/2029	6.003.287,26	0,32
					15.724.566,23	0,83
<b>Svizzera</b>						
2.900.000	Credit Suisse AG/London	EUR	1,500%	10/04/2026	2.782.795,40	0,15
5.100.000	Credit Suisse AG/London	EUR	0,250%	01/09/2028	4.443.328,08	0,24
8.544.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31/03/2026	7.977.094,75	0,42
7.613.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31/03/2031	6.238.046,75	0,33
4.150.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	13/10/2026	4.041.487,42	0,21
1.400.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	03/11/2026	1.322.018,99	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Svizzera (segue)</b>						
6.200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	24/06/2027	5.830.844,37	0,31
2.977.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	7,750%	01/03/2029	3.397.851,20	0,18
3.480.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	15/06/2030	3.386.029,98	0,18
6.300.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11/01/2031	6.491.807,41	0,34
1.290.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	02/04/2032	1.211.120,41	0,06
5.725.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/06/2033	5.818.295,69	0,31
					52.940.720,45	2,80
<b>Regno Unito</b>						
1.595.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15/09/2028	1.649.469,25	0,09
1.700.000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000%	15/03/2031	1.804.040,00	0,10
1.555.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750%	21/09/2032	1.628.769,20	0,09
6.880.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	03/07/2044	6.859.813,74	0,36
10.020.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	04/12/2045	9.834.645,13	0,52
4.400.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577%	09/08/2029	3.830.948,53	0,20
1.000.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,106%	12/05/2032	823.143,16	0,04
3.020.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262%	29/01/2034	3.263.934,76	0,17
1.695.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,231%	08/05/2031	1.463.617,52	0,08
4.700.000	BP Capital Markets PLC	EUR	2,822%	07/04/2032	4.496.449,02	0,24
9.097.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13/05/2031	9.227.779,20	0,49
7.244.000	British Telecommunications PLC <sup>(a)</sup>	USD	4,250%	23/11/2081	6.307.014,16	0,33
3.343.000	BUPA Finance PLC	EUR	5,000%	12/10/2030	3.541.120,66	0,19
1.600.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750%	27/03/2026	1.548.742,67	0,08
2.361.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700%	12/09/2031	1.954.299,97	0,10
4.067.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	4.066.524,20	0,22
1.500.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,019%	15/06/2027	1.477.240,52	0,08
2.335.000	Informa PLC	EUR	2,125%	06/10/2025	2.276.581,99	0,12
500.000	Informa PLC	EUR	1,250%	22/04/2028	455.117,52	0,02
4.200.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125%	30/05/2027	4.281.048,07	0,23
6.001.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	6.079.126,48	0,32
10.084.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24/01/2034	10.336.139,63	0,55
8.044.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530%	20/09/2028	8.074.611,20	0,43
1.100.000	Nationwide Building Society <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	25/07/2029	1.090.438,40	0,06
2.000.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,670%	14/09/2029	1.757.455,54	0,09
2.019.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780%	26/02/2030	1.762.431,60	0,09
955.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043%	14/09/2032	854.917,60	0,05
1.700.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12/11/2025	1.606.325,41	0,08
2.110.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	18/06/2026	1.963.457,34	0,10
2.700.000	SSE PLC	EUR	1,750%	16/04/2030	2.458.056,00	0,13
8.400.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	8.692.506,40	0,46
5.695.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875%	29/05/2026	5.381.169,39	0,28
3.117.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12/09/2033	3.134.716,75	0,17
					123.981.651,01	6,56
<b>Stati Uniti</b>						
2.500.000	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	0,500%	05/05/2028	2.243.360,75	0,12
3.500.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15/01/2027	3.211.143,01	0,17
500.000	American Tower Corp.	EUR	0,875%	21/05/2029	436.108,65	0,02
1.462.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16/05/2031	1.535.874,99	0,08
3.500.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800%	05/09/2026	3.374.073,54	0,18
4.779.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30/04/2031	4.929.569,90	0,26
3.000.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,776%	04/05/2027	2.886.789,96	0,15
1.500.000	Bank of America Corp.	EUR	4,134%	12/06/2028	1.539.899,00	0,08
4.100.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,583%	24/08/2028	3.711.934,14	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,46% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
9.600.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,381%	09/05/2030	8.646.041,57	0,46
4.568.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375%	02/02/2034	4.552.764,40	0,24
4.730.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500%	15/11/2031	5.060.378,72	0,27
5.614.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000%	01/03/2044	5.708.020,91	0,30
10.587.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19/07/2026	10.767.750,69	0,57
3.200.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	09/03/2035	2.731.255,36	0,15
6.000.000	Comcast Corp. <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	14/09/2026	5.528.361,48	0,29
2.500.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	1,125%	09/04/2028	2.247.730,18	0,12
1.860.000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125%	14/09/2051	1.184.702,93	0,06
4.500.000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000%	03/12/2028	4.020.802,83	0,21
5.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,300%	10/02/2025	4.489.747,96	0,24
6.850.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	5,125%	16/06/2025	6.286.872,85	0,33
2.477.000	Fortive Corp.	EUR	3,700%	15/08/2029	2.496.732,40	0,13
12.775.000	Honeywell International, Inc.	EUR	3,750%	01/03/2036	12.903.994,03	0,68
4.052.000	Hyundai Capital America	USD	5,800%	26/06/2025	3.758.820,35	0,20
1.325.000	IHG Finance LLC	EUR	4,375%	28/11/2029	1.371.987,56	0,07
3.702.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750%	31/01/2031	3.362.595,53	0,18
810.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25/09/2026	772.289,02	0,04
2.650.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,090%	11/03/2027	2.524.426,70	0,13
2.695.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	0,389%	24/02/2028	2.465.920,26	0,13
7.500.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,638%	18/05/2028	7.089.191,48	0,38
2.300.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,963%	23/03/2030	2.147.328,60	0,11
8.937.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	4,457%	13/11/2031	9.451.584,06	0,50
14.504.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19/01/2030	14.755.926,79	0,78
9.174.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625%	26/03/2034	9.298.297,61	0,49
2.522.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342%	23/10/2026	2.430.462,60	0,13
7.900.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406%	29/10/2027	7.294.107,45	0,39
5.590.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,813%	25/10/2028	5.821.386,59	0,31
5.100.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,656%	02/03/2029	5.287.339,37	0,28
3.400.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495%	26/10/2029	2.966.588,57	0,16
5.643.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,790%	21/03/2030	5.695.814,98	0,30
3.500.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	2,950%	07/05/2032	3.366.209,14	0,18
400.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	5,148%	25/01/2034	442.860,15	0,02
7.796.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,955%	21/03/2035	7.922.119,17	0,42
7.500.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15/05/2029	7.927.472,10	0,42
1.500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	1.533.921,80	0,08
10.500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15/06/2030	10.601.527,23	0,56
14.015.000	New York Life Global Funding	EUR	3,450%	30/01/2031	14.129.382,44	0,75
3.450.000	Northwestern Mutual Global Funding	EUR	4,109%	15/03/2030	3.582.771,08	0,19
9.225.000	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125%	01/03/2025	8.990.242,85	0,48
5.455.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500%	06/05/2028	4.928.052,29	0,26
6.500.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	09/10/2032	5.223.082,22	0,28
2.000.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625%	23/05/2033	2.134.081,70	0,11
4.585.000	Stryker Corp.	EUR	3,375%	11/12/2028	4.620.682,07	0,25
1.681.000	Tapestry, Inc.	EUR	5,375%	27/11/2027	1.743.100,78	0,09
2.124.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21/11/2034	2.183.878,77	0,12
2.500.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,500%	01/10/2039	1.904.655,50	0,10
1.180.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050%	13/09/2029	1.222.742,09	0,07
2.000.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500%	28/06/2032	2.008.769,04	0,11
4.000.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750%	28/02/2036	4.022.665,76	0,21
600.000	VF Corp.	EUR	0,250%	25/02/2028	508.873,38	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Obbligazioni - 98,46% (segue)

Stati Uniti (segue)

1.395.000	VF Corp.	EUR	4,250%	07/03/2029	1.375.284,76	0,07
					277.360.352,09	14,69
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.859.227.942,79</b>	<b>98,46</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 0,59%

Lussemburgo

10.814	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			11.161.678,59	0,59
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>11.161.678,59</b>	<b>0,59</b>

<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>1.870.389.621,38</b>	<b>99,05</b>
--	--	--	--	--	-------------------------	--------------

<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>1.870.389.621,38</b>	<b>99,05</b>
--	--	--	--	--	-------------------------	--------------

Contratti futures - (0,07)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	--------------------------------	----------

**EUR**

57	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	7.740.600,00	152.800,00	0,01
----	---------------------------------------	------	--------------	------------	------

**USD**

(48)	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	9.088.194,49	10.416,62	0,00
------	---	-------	--------------	-----------	------

(68)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	6.976.099,54	7.348,04	0,00
------	---	-------	--------------	----------	------

16.064.294,03 17.764,66 0,00

<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>					<b>170.564,66</b>	<b>0,01</b>
--	--	--	--	--	-------------------	-------------

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	---------------------------------	----------

**EUR**

(658)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	77.808.500,00	(287.866,19)	(0,02)
-------	------------------------------	-------	---------------	--------------	--------

(1.067)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	142.316.460,00	(952.850,02)	(0,05)
---------	------------------------------	-------	----------------	--------------	--------

1.285	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Long	135.824.500,00	(73.923,98)	(0,00)
-------	--------------------------------	------	----------------	-------------	--------

84.300.460,00 (1.314.640,19) (0,07)

**GBP**

(57)	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Short	6.663.152,10	(122.675,60)	(0,01)
------	--------------------------------------	-------	--------------	--------------	--------

**USD**

(40)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	3.963.541,67	(4.050,93)	(0,00)
------	---	-------	--------------	------------	--------

<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>					<b>(1.441.366,72)</b>	<b>(0,08)</b>
---	--	--	--	--	-----------------------	---------------

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

### Contratti di cambio a termine - (0,01)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
CZK	55.923.631	EUR	2.201.748	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	8.315,43	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **8.315,43** **0,00**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	47.874	CZK	1.216.681	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(208,15)	(0,00)
EUR	16.192.806	GBP	13.904.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(54.644,91)	(0,00)
EUR	37.163.515	USD	40.425.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(225.082,19)	(0,01)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(279.935,25)** **(0,01)**

### Contratti swap - (1,11)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
1.410.000	CDS CNH Industrial NV 2,875% 17/05/2023	5,000%	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	194.518,98	0,01
3.300.000	CDS Holcim AG 3,000% 22/11/2022	1,000%	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	64.137,84	0,00
800.000	CDS Unibail-Rodamco-Westfield SE 1,000% 20/06/2029	1,000%	EUR	20/12/2027	J.P. Morgan SE	6.802,62	0,00
10.300.000	CDS Zurich Insurance Co. Ltd. 0,500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20/06/2028	J.P. Morgan SE	265.183,90	0,01
4.750.000	CDS Zurich Insurance Co. Ltd. 0,500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20/06/2028	J.P. Morgan SE	122.293,55	0,01
4.200.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/12/2028	J.P. Morgan SE	4.202,35	0,00
3.300.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/12/2028	J.P. Morgan SE	3.301,85	0,00
2.250.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/12/2028	Morgan Stanley Europe SE	2.251,26	0,00
2.250.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	Morgan Stanley Europe SE	12.135,67	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

## Contratti swap - (1,11)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>							
7.500.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	40.452,23	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>715.280,25</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>715.280,25</b>	<b>0,03</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
3.000.000	4,190%	Variabile	EUR	19/06/2026	UBS AG	(70.293,57)	(0,00)
5.500.000	Variabile	0,897%	EUR	13/10/2027	Goldman Sachs Bank Europe SE	(350.993,99)	(0,02)
25.000.000	Variabile	(0,215)%	EUR	17/11/2024	Goldman Sachs Bank Europe SE	(634.872,50)	(0,03)
33.000.000	Variabile	(0,148)%	EUR	16/11/2024	Morgan Stanley Europe SE	(825.399,96)	(0,04)
38.800.000	Variabile	0,837%	EUR	16/02/2032	J.P. Morgan SE	(4.771.040,45)	(0,25)
33.500.000	Variabile	0,852%	EUR	25/02/2032	Morgan Stanley Europe SE	(4.096.425,22)	(0,22)
22.000.000	Variabile	1,439%	EUR	19/04/2031	J.P. Morgan SE	(1.619.213,42)	(0,09)
26.550.000	Variabile	1,530%	EUR	15/08/2027	Morgan Stanley Europe SE	(1.101.744,29)	(0,06)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(13.469.983,40)</b>	<b>(0,71)</b>
<b>Credit Default Swap</b>							
4.200.000	1,000%	CDS Renault SA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/12/2025	J.P. Morgan SE	(49.522,79)	(0,00)
3.500.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 5,125% 16/09/2024	EUR	20/12/2028	Barclays Bank Ireland PLC	(63.883,01)	(0,00)
5.150.000	1,000%	CDS Aegon Ltd. 6,125% 15/12/2031	EUR	20/12/2028	J.P. Morgan SE	(110.365,48)	(0,01)
5.150.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 5,125% 16/09/2024	EUR	20/12/2028	J.P. Morgan SE	(93.999,29)	(0,00)
3.700.000	1,000%	CDS Continental AG 1,000% 20/06/2029	EUR	20/12/2028	J.P. Morgan SE	(47.850,62)	(0,00)
4.250.000	CDS Alstom SA 1,000% 20/06/2029	1,000%	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(153.794,11)	(0,01)
4.250.000	CDS Alstom SA 1,000% 20/06/2029	1,000%	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(153.794,11)	(0,01)
4.000.000	CDS Valeo SE 1,625% 18/03/2026	1,000%	EUR	20/06/2029	Barclays Bank Ireland PLC	(142.201,64)	(0,01)
12.000.000	5,000%	CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,750% 01/02/2025	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(2.648.125,08)	(0,14)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

### Contratti swap - (1,11)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>							
26.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Senior Financials Serie 41 versione 1	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(460.847,92)	(0,02)
36.500.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Senior Financials Serie 41 versione 1	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(646.959,58)	(0,03)
16.400.000	1,000%	CDS Volkswagen AG 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(109.586,93)	(0,01)
10.200.000	1,000%	CDS Continental AG 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(101.997,14)	(0,01)
5.000.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20/06/2029	Barclays Bank Ireland PLC	(114.137,30)	(0,01)
9.000.000	5,000%	CDS Nokia Oyj 2,000% 11/03/2026	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(1.749.459,69)	(0,09)
30.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 41 Versione 1	EUR	20/06/2029	BofA Securities Europe SA	(661.665,60)	(0,04)
2.950.000	CDS Valeo SE 1,625% 18/03/2026	1,000%	EUR	20/06/2029	BNP Paribas SA	(104.873,71)	(0,01)
29.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 41 Versione 1	EUR	20/06/2029	BofA Securities Europe SA	(639.610,08)	(0,03)
3.600.000	1,000%	CDS Continental AG 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(35.998,99)	(0,00)
3.500.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	Barclays Bank Ireland PLC	(62.709,78)	(0,00)
5.150.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(92.272,96)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(8.243.655,81)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(21.713.639,21)</b>	<b>(1,14)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(20.998.358,96)</b>	<b>(1,11)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>1.847.848.840,54</b>	<b>97,86</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>40.559.939,57</b>	<b>2,14</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>1.888.408.780,11</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

---

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

- (a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.
- (b) Il titolo è irredimibile.
- (c) Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 93,83%</b>						
<b>Australia</b>						
400.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375%	22/09/2036	283.639,31	0,13
<b>Austria</b>						
910.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400%	23/05/2034	877.661,20	0,40
940.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150%	15/03/2037	1.063.619,04	0,48
1.120.000	Republic of Austria Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	20/10/2040	690.678,54	0,31
550.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20/06/2044	561.714,03	0,25
870.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	20/02/2047	655.577,20	0,30
440.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23/05/2049	350.439,94	0,16
900.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20/03/2051	533.838,74	0,24
200.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20/10/2053	203.919,89	0,09
350.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800%	26/01/2062	409.360,56	0,18
350.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,700%	20/04/2071	163.404,25	0,07
140.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	02/11/2086	86.615,36	0,04
500.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100%	20/09/2117	387.715,81	0,18
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850%	30/06/2120	188.459,94	0,09
300.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,050%	21/09/2035	211.760,32	0,10
					6.384.764,82	2,89
<b>Belgio</b>						
850.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17/03/2036	792.870,11	0,36
770.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,000%	22/06/2034	781.017,38	0,35
1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000%	28/03/2035	1.196.290,02	0,54
300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,450%	22/06/2037	249.309,92	0,11
1.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900%	22/06/2038	1.039.135,22	0,47
1.510.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400%	22/06/2040	986.924,84	0,45
1.780.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250%	28/03/2041	2.033.260,71	0,92
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750%	22/06/2045	646.147,10	0,29
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600%	22/06/2047	439.495,67	0,20
1.300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700%	22/06/2050	941.550,70	0,43
800.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22/06/2053	518.798,99	0,23
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,300%	22/06/2054	595.179,37	0,27
1.300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250%	22/06/2057	1.025.636,56	0,46
400.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150%	22/06/2066	306.983,45	0,14
750.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650%	22/06/2071	324.337,01	0,15
					11.876.937,05	5,37
<b>Finlandia</b>						
200.000	Finland Government Bond	EUR	1,125%	15/04/2034	171.161,47	0,08
670.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15/04/2036	483.315,79	0,22
1.200.000	Finland Government Bond	EUR	2,625%	04/07/2042	1.141.532,82	0,52
300.000	Finland Government Bond	EUR	1,375%	15/04/2047	222.094,33	0,10
700.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15/04/2052	335.246,93	0,15
281.000	Sampo OYJ <sup>(b)</sup>	EUR	2,500%	03/09/2052	243.425,16	0,11
					2.596.776,50	1,18
<b>Francia</b>						
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	01/02/2033	204.357,09	0,09
100.000	BNP Paribas S.A.	EUR	4,095%	13/02/2034	102.432,44	0,05
100.000	Bouygues S.A.	EUR	3,250%	30/06/2037	97.043,34	0,04
100.000	BPCE S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	4,750%	14/06/2034	106.891,03	0,05
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,375%	18/03/2041	322.260,32	0,15
500.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	22/01/2035	419.601,77	0,19
200.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25/04/2055	232.684,14	0,11
600.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	06/05/2034	489.941,81	0,22
1.600.000	Electricite de France S.A.	EUR	2,000%	09/12/2049	1.062.131,79	0,48

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 93,83% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
800.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26/10/2036	589.538,94	0,27
200.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11/01/2043	205.954,56	0,09
2.800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750%	25/04/2035	3.295.772,90	1,49
4.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25/05/2036	3.319.973,16	1,50
2.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/05/2040	1.686.350,45	0,76
2.900.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500%	25/04/2041	3.437.050,97	1,55
2.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	25/05/2043	1.805.982,06	0,82
800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/06/2044	487.389,98	0,22
2.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250%	25/05/2045	2.729.565,54	1,23
2.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000%	25/05/2048	2.159.173,07	0,98
3.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25/05/2050	2.100.071,70	0,95
4.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/05/2052	2.476.491,80	1,12
5.275.172	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/05/2053	2.837.589,13	1,28
6.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25/05/2054	5.682.016,56	2,57
3.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25/04/2055	3.990.316,61	1,81
2.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25/04/2060	3.125.503,13	1,41
2.680.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/05/2072	1.065.510,59	0,48
100.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11/03/2036	100.426,90	0,05
400.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,000%	18/04/2036	344.623,24	0,16
2.500.000	SNCF Reseau	EUR	5,000%	10/10/2033	2.861.280,80	1,29
2.400.000	SNCF Reseau	EUR	3,300%	18/12/2042	2.299.659,46	1,04
200.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535%	31/05/2039	156.050,71	0,07
400.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,125%	Irredimibili	327.965,58	0,15
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250%	14/05/2038	166.606,35	0,08
					50.288.207,92	22,75
<b>Germania</b>						
100.000	Allianz SE <sup>(b)</sup>	EUR	5,824%	25/07/2053	111.282,14	0,05
100.000	BASF SE	EUR	4,500%	08/03/2035	107.120,47	0,05
4.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	04/01/2037	5.282.953,07	2,39
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250%	04/07/2039	613.118,74	0,28
3.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	04/07/2040	4.171.226,27	1,89
3.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2050	1.713.747,78	0,77
2.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2052	1.223.670,38	0,55
800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15/08/2053	693.706,75	0,31
93.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31/01/2035	93.851,19	0,04
400.000	DZ HYP AG	EUR	0,375%	10/11/2034	307.440,84	0,14
300.000	Hannover Rueck SE <sup>(b)</sup>	EUR	1,375%	30/06/2042	245.193,41	0,11
300.000	ING-DiBa AG	EUR	1,250%	09/10/2033	257.966,40	0,12
100.000	RWE AG	EUR	4,125%	13/02/2035	103.909,15	0,05
3.300.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,600%	04/06/2041	2.237.527,18	1,01
2.200.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,000%	16/10/2046	1.471.549,49	0,67
600.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,750%	11/07/2068	421.500,70	0,19
750.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,375%	15/01/2120	402.569,19	0,18
300.000	Vonovia SE	EUR	1,125%	14/09/2034	222.198,84	0,10
300.000	Vonovia SE	EUR	1,500%	14/06/2041	193.064,37	0,09
					19.873.596,36	8,99
<b>Irlanda</b>						
500.000	Ireland Government Bond	EUR	1,300%	15/05/2033	446.405,95	0,20
600.000	Ireland Government Bond	EUR	0,400%	15/05/2035	467.081,19	0,21
700.000	Ireland Government Bond	EUR	1,700%	15/05/2037	613.512,48	0,28
750.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000%	18/02/2045	639.314,28	0,29

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 93,83% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
750.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15/05/2050	549.732,81	0,25
					2.716.046,71	1,23
<b>Italia</b>						
200.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,750%	15/01/2038	164.562,82	0,07
1.730.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,200%	01/03/2034	1.811.766,48	0,82
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	01/08/2034	2.231.053,90	1,01
1.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,350%	01/03/2035	1.840.040,01	0,83
1.270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450%	01/03/2036	991.017,00	0,45
1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250%	01/09/2036	1.274.329,11	0,58
3.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	01/02/2037	3.476.492,32	1,57
1.780.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950%	01/03/2037	1.268.023,82	0,57
1.700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950%	01/09/2038	1.524.247,18	0,69
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	01/08/2039	2.236.270,72	1,01
2.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,100%	01/03/2040	1.976.917,49	0,89
3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	01/09/2040	3.353.424,51	1,52
2.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800%	01/03/2041	1.687.055,50	0,76
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	01/09/2044	1.093.058,41	0,50
1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30/04/2045	777.767,96	0,35
1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250%	01/09/2046	1.325.447,40	0,60
1.600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700%	01/03/2047	1.283.061,18	0,58
1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450%	01/03/2048	1.089.063,30	0,50
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850%	01/09/2049	962.690,01	0,44
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	01/09/2050	1.039.146,44	0,47
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700%	01/09/2051	874.050,03	0,40
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150%	01/09/2052	954.312,49	0,43
750.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500%	01/10/2053	790.659,88	0,36
1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800%	01/03/2067	1.135.557,69	0,51
					35.160.015,65	15,91
<b>Giappone</b>						
100.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,110%	22/02/2043	105.033,62	0,05
500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	09/07/2040	394.867,43	0,18
					499.901,05	0,23
<b>Lussemburgo</b>						
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18/09/2049	144.005,43	0,06
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375%	03/04/2037	1.568.859,54	0,71
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,450%	05/09/2040	1.199.182,79	0,54
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,700%	13/02/2043	1.217.992,11	0,55
5.413.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,350%	29/07/2044	4.854.502,47	2,20
1.400.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,200%	17/02/2045	1.012.366,38	0,46
2.800.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,000%	28/02/2056	2.199.521,88	1,00
100.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17/01/2034	78.331,55	0,04
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500%	02/07/2039	761.025,39	0,34
500.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	06/07/2033	397.965,70	0,18
					13.433.753,24	6,08
<b>Paesi Bassi</b>						
200.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450%	12/04/2038	162.610,39	0,07
700.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125%	23/04/2039	528.484,15	0,24
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	3,822%	26/07/2034	102.194,38	0,05
400.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,500%	26/04/2038	329.311,89	0,15
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,125%	19/11/2040	121.899,83	0,05
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14/02/2033	349.353,31	0,16
700.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17/06/2036	505.180,59	0,23
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	07/05/2040	158.519,89	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 93,83% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
300.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	EUR	1,250%	09/09/2041	211.357,28	0,10
1.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000%	15/01/2037	1.603.323,06	0,72
600.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/01/2038	416.161,58	0,19
1.200.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15/01/2040	867.677,39	0,39
1.700.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750%	15/01/2042	1.953.975,84	0,88
1.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750%	15/01/2047	1.525.222,05	0,69
1.000.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/01/2052	495.060,19	0,22
856.919	Netherlands Government Bond	EUR	2,000%	15/01/2054	744.461,69	0,34
100.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2035	107.817,65	0,05
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22/02/2037	100.078,66	0,04
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625%	24/02/2043	101.162,24	0,05
250.000	Stellantis NV	EUR	2,750%	01/04/2032	236.244,97	0,11
400.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	459.405,77	0,21
200.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625%	18/10/2041	150.368,25	0,07
200.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,125%	16/11/2038	204.194,14	0,09
					11.434.065,19	5,17
<b>Polonia</b>						
300.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000%	25/10/2046	222.033,00	0,10
<b>Romania</b>						
400.000	Romanian Government International Bond	EUR	4,625%	03/04/2049	346.750,00	0,16
<b>Spagna</b>						
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	2,000%	27/11/2034	179.616,65	0,08
200.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24/03/2036	217.556,11	0,10
1.950.000	Spain Government Bond	EUR	1,850%	30/07/2035	1.699.666,35	0,77
2.100.000	Spain Government Bond	EUR	4,200%	31/01/2037	2.294.264,68	1,04
797.000	Spain Government Bond	EUR	0,850%	30/07/2037	583.488,19	0,26
3.000.000	Spain Government Bond	EUR	4,900%	30/07/2040	3.511.935,99	1,59
2.880.000	Spain Government Bond	EUR	1,200%	31/10/2040	2.049.786,60	0,93
3.000.000	Spain Government Bond	EUR	4,700%	30/07/2041	3.456.528,39	1,56
1.200.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30/07/2043	1.173.070,12	0,53
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	5,150%	31/10/2044	1.714.375,82	0,78
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	2,900%	31/10/2046	1.248.784,81	0,57
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	2,700%	31/10/2048	1.188.596,79	0,54
2.000.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	31/10/2050	1.112.230,18	0,50
1.450.000	Spain Government Bond	EUR	1,900%	31/10/2052	996.210,58	0,45
580.000	Spain Government Bond	EUR	4,000%	31/10/2054	602.539,32	0,27
1.000.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30/07/2066	932.237,45	0,42
950.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	31/10/2071	479.504,11	0,22
400.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957%	01/07/2039	313.665,13	0,14
					23.754.057,27	10,75
<b>Sovranazionali</b>						
500.000	European Investment Bank	EUR	3,000%	14/10/2033	510.390,66	0,23
813.000	European Investment Bank	EUR	0,200%	17/03/2036	595.217,57	0,27
1.200.000	European Investment Bank	EUR	4,000%	15/10/2037	1.347.269,39	0,61
3.000.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15/05/2041	1.822.187,43	0,82
1.354.000	European Investment Bank	EUR	0,875%	13/09/2047	883.143,26	0,40
700.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15/11/2047	524.137,75	0,24
700.000	European Investment Bank	EUR	0,050%	27/01/2051	322.136,51	0,15
2.000.000	European Stability Mechanism	EUR	1,625%	17/11/2036	1.734.628,88	0,78
811.986	European Stability Mechanism	EUR	0,875%	18/07/2042	564.588,21	0,26
338.328	European Stability Mechanism	EUR	1,850%	01/12/2055	253.579,65	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 93,83% (segue)</b>						
<b>Sovranazionali (segue)</b>						
2.110.000	European Union	EUR	4,000%	04/04/2044	2.348.085,29	1,06
4.794.000	European Union	EUR	0,300%	04/11/2050	2.439.249,86	1,10
6.330.000	European Union	EUR	2,500%	04/10/2052	5.449.813,50	2,47
5.800.000	European Union	EUR	3,000%	04/03/2053	5.520.788,00	2,50
					24.315.215,96	11,00
<b>Svezia</b>						
200.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	EUR	1,250%	19/04/2033	171.776,04	0,08
<b>Svizzera</b>						
100.000	UBS Group AG	EUR	0,625%	18/01/2033	76.327,60	0,03
<b>Regno Unito</b>						
100.000	Barclays PLC <sup>(b)</sup>	EUR	5,262%	29/01/2034	108.077,31	0,05
300.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,104%	15/11/2034	235.748,18	0,11
200.000	Swiss Re Finance UK PLC <sup>(b)</sup>	EUR	2,714%	04/06/2052	177.241,39	0,08
100.000	Unilever PLC	EUR	1,500%	11/06/2039	79.751,09	0,03
					600.817,97	0,27
<b>Stati Uniti</b>						
800.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150%	04/09/2036	751.111,73	0,34
900.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	09/03/2035	768.165,57	0,35
522.000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125%	14/09/2051	332.481,15	0,15
321.000	Morgan Stanley <sup>(b)</sup>	EUR	1,102%	29/04/2033	265.859,12	0,12
300.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16/10/2039	215.380,74	0,10
100.000	Procter & Gamble Co./The	EUR	0,900%	04/11/2041	70.135,14	0,03
150.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,500%	10/09/2049	90.452,80	0,04
353.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875%	24/07/2037	333.147,80	0,15
300.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	2,875%	15/01/2038	274.170,84	0,12
300.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850%	18/05/2040	234.571,87	0,11
					3.335.476,76	1,51
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>207.370.158,40</b>	<b>93,83</b>
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta			Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Organismi di investimento collettivo</b>						
<b>Fondi di tipo aperto - 4,62%</b>						
<b>Lussemburgo</b>						
925	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR			5.511.291,10	2,49
4.555	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			4.701.501,95	2,13
					10.212.793,05	4,62
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>10.212.793,05</b>	<b>4,62</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>217.582.951,45</b>	<b>98,45</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>217.582.951,45</b>	<b>98,45</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

## Contratti futures - 0,06%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
51	Euro-BTP Futures 06/06/2024	Long	6.069.510,00	91.290,00	0,04
54	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	7.333.200,00	153.960,00	0,07
			13.402.710,00	245.250,00	0,11
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>245.250,00</b>	<b>0,11</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(4)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	533.520,00	(5.996,77)	(0,00)
(120)	Euro-OAT Futures 06/06/2024	Short	15.380.400,00	(101.126,67)	(0,05)
			15.913.920,00	(107.123,44)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(107.123,44)</b>	<b>(0,05)</b>

## Contratti swap - (0,17)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
33.860.000	Variabile	3,404%	EUR	20/03/2034	J.P. Morgan Chase Bank	2.407.353,56	1,09
15.770.000	Variabile	3,386%	EUR	20/03/2044	J.P. Morgan Chase Bank	2.058.655,38	0,93
20.000	Variabile	3,384%	EUR	20/03/2033	J.P. Morgan Chase Bank	1.267,27	0,00
12.776.666	1,848%	Variabile	EUR	21/03/2054	J.P. Morgan Chase Bank	87.048,19	0,04
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>4.554.324,40</b>	<b>2,06</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
8.200.000	CDX iTraxx Europe Serie 41 versione 1	1,000%	EUR	20/06/2029	BofA Securities Europe SA	180.855,26	0,08
16.200.000	CDX iTraxx Europe Serie 41 versione 1	1,000%	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan Chase Bank	357.299,42	0,16
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>538.154,68</b>	<b>0,24</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>5.092.479,08</b>	<b>2,30</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
14.840.000	3,354%	Variabile	EUR	20/03/2029	J.P. Morgan Chase Bank	(460.826,07)	(0,21)
19.660.000	3,133%	Variabile	EUR	20/03/2054	J.P. Morgan Chase Bank	(3.281.313,96)	(1,48)
7.140.000	2,802%	Variabile	EUR	20/03/2074	J.P. Morgan Chase Bank	(1.629.197,49)	(0,74)
9.186.666	1,343%	Variabile	EUR	23/03/2074	J.P. Morgan Chase Bank	(92.828,78)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(5.464.166,30)</b>	<b>(2,47)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(5.464.166,30)</b>	<b>(2,47)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(371.687,22)</b>	<b>(0,17)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>217.349.390,79</b>	<b>98,34</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.666.590,29</b>	<b>1,66</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>221.015.981,08</b>	<b>100,00</b>

(a) Titolo senza cedola.

(b) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(c) Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 95,57%</b>						
<b>Canada</b>						
2.000.000	Bank of Nova Scotia/The <sup>(a)</sup>	EUR	4,422%	22/09/2025	2.009.040,00	0,92
5.500.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	0,375%	25/04/2024	5.487.915,29	2,52
					7.496.955,29	3,44
<b>Danimarca</b>						
2.500.000	Danske Bank A/S	EUR	0,625%	26/05/2025	2.413.285,00	1,11
<b>Finlandia</b>						
7.700.000	Finland Government Bond	EUR	1,375%	15/04/2027	7.395.651,49	3,39
<b>Francia</b>						
2.000.000	Dexia S.A.	EUR	0,500%	17/01/2025	1.950.698,32	0,89
8.500.000	Dexia S.A.	EUR	0,010%	22/01/2027	7.818.078,58	3,59
14.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	24/09/2026	14.585.468,48	6,69
9.300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/02/2028	8.648.352,53	3,97
					33.002.597,91	15,14
<b>Germania</b>						
1.000.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,250%	10/06/2024	994.444,35	0,46
<b>Italia</b>						
14.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750%	30/05/2024	14.749.752,52	6,77
36.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,400%	28/03/2025	36.455.140,77	16,73
9.950.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500%	01/03/2026	10.182.522,94	4,67
5.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	01/04/2026	5.444.014,62	2,50
1.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,800%	15/04/2026	1.921.574,54	0,88
7.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850%	15/09/2026	7.111.333,74	3,26
6.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,100%	01/04/2027	6.128.166,40	2,81
					81.992.505,53	37,62
<b>Paesi Bassi</b>						
5.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23/05/2026	4.903.690,60	2,25
1.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,375%	13/01/2026	998.713,94	0,46
6.000.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	3,875%	29/03/2026	6.017.861,34	2,76
					11.920.265,88	5,47
<b>Norvegia</b>						
4.500.000	Santander Consumer Bank AS	EUR	0,125%	11/09/2024	4.425.109,20	2,03
<b>Spagna</b>						
17.000.000	Spain Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	31/05/2025	16.366.460,49	7,51
19.800.000	Spain Government Bond	EUR	2,800%	31/05/2026	19.715.573,99	9,04
4.500.000	Spain Government Bond	EUR	5,900%	30/07/2026	4.788.724,41	2,20
					40.870.758,89	18,75
<b>Svizzera</b>						
6.000.000	Credit Suisse AG/London	EUR	2,125%	31/05/2024	5.980.629,42	2,74
<b>Regno Unito</b>						
3.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,645%	24/01/2025	2.987.094,03	1,37
<b>Stati Uniti</b>						
2.500.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	0,250%	16/07/2026	2.337.745,15	1,07
6.500.000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,500%	26/04/2024	6.485.552,32	2,98
					8.823.297,47	4,05
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>208.302.594,46</b>	<b>95,57</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SHORT DURATION BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Strumenti del mercato monetario - 2,73%</b>						
<b>Germania</b>						
4.000.000	Santander Consumer Finance S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	19/07/2024	3.951.478,08	1,81
<b>Regno Unito</b>						
2.000.000	Lloyds Bank <sup>(a)</sup>	EUR	4,306%	04/04/2024	2.000.129,70	0,92
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>5.951.607,78</b>	<b>2,73</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>214.254.202,24</b>	<b>98,30</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>214.254.202,24</b>	<b>98,30</b>
<b>Contratti futures - 0,01%</b>						
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV	
<b>EUR</b>						
365	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Long	38.580.500,00	20.075,00	0,01	
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>					<b>20.075,00</b>	<b>0,01</b>
					<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>					<b>214.274.277,24</b>	<b>98,31</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>					<b>3.679.764,07</b>	<b>1,69</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>					<b>217.954.041,31</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

<sup>(b)</sup> Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47%</b>						
<b>Australia</b>						
3.921.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18/03/2030	3.940.184,63	0,33
1.100.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750%	29/03/2028	1.032.707,53	0,09
1.629.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,766%	13/05/2031	1.509.478,43	0,12
					6.482.370,59	0,54
<b>Austria</b>						
6.400.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16/11/2028	5.676.526,98	0,47
3.600.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	10/06/2030	3.443.769,29	0,29
4.600.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16/01/2031	4.725.999,15	0,40
1.500.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	08/09/2031	1.409.166,53	0,12
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	15/11/2032	88.584,45	0,01
600.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	07/06/2033	590.098,36	0,05
400.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25/09/2026	367.290,90	0,03
300.000	Raiffeisen Bank International AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	18/06/2032	271.194,19	0,02
					16.572.629,85	1,39
<b>Belgio</b>						
900.000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875%	08/11/2028	788.230,52	0,07
5.405.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150%	22/01/2027	5.113.883,29	0,43
1.800.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,000%	17/03/2028	1.732.547,52	0,14
2.300.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17/03/2036	2.145.413,23	0,18
6.375.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750%	22/03/2037	6.531.542,46	0,55
1.800.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	23/11/2027	1.836.096,82	0,15
500.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	28/11/2029	512.448,95	0,04
1.700.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	03/12/2029	1.650.562,67	0,14
2.700.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19/04/2030	2.791.527,68	0,23
1.500.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25/08/2030	1.454.370,84	0,12
3.600.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	07/12/2031	3.291.647,65	0,28
3.300.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27/03/2032	3.343.067,94	0,28
6.500.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	17/04/2035	6.588.694,58	0,55
1.400.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	08/03/2030	1.443.586,07	0,12
2.300.000	Solvay S.A.	EUR	4,250%	03/10/2031	2.320.106,60	0,19
					41.543.726,82	3,47
<b>Bermuda</b>						
3.220.000	Aegon Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	5,625%	Irredimibili	3.123.429,27	0,26
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
400.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	2,250%	31/05/2027	384.008,70	0,03
<b>Canada</b>						
6.008.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16/11/2029	6.402.025,19	0,54
3.900.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	05/10/2028	3.399.029,95	0,28
400.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	2,551%	03/08/2027	389.707,38	0,03
2.033.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,631%	13/12/2029	2.056.779,82	0,17
					12.247.542,34	1,02
<b>Repubblica Ceca</b>						
1.800.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,943%	29/06/2027	1.860.750,00	0,16
1.500.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	08/03/2028	1.548.750,00	0,13
					3.409.500,00	0,29
<b>Danimarca</b>						
2.742.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30/06/2027	2.495.797,27	0,21
2.000.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	01/07/2029	1.770.553,30	0,15
2.120.000	Jyske Bank A/S <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	01/05/2035	2.166.288,42	0,18
					6.432.638,99	0,54
<b>Finlandia</b>						
1.200.000	Balder Finland Oyj	EUR	1,000%	20/01/2029	977.332,61	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Finlandia (segue)</b>						
3.584.000	Fingrid Oyj	EUR	3,250%	20/03/2034	3.597.624,58	0,30
1.200.000	Kojamo Oyj	EUR	1,625%	07/03/2025	1.172.241,08	0,10
1.273.000	Metso Oyj	EUR	4,875%	07/12/2027	1.327.620,23	0,11
355.000	Metso Oyj	EUR	0,875%	26/05/2028	320.568,10	0,02
5.613.000	Neste Oyj	EUR	3,875%	21/05/2031	5.747.818,37	0,48
935.000	OP Corporate Bank PLC	EUR	2,875%	15/12/2025	924.902,64	0,08
3.600.000	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,100%	16/11/2027	3.215.630,38	0,27
2.694.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/06/2030	2.608.944,25	0,22
1.090.000	Sampo Oyj <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	03/09/2052	944.247,05	0,08
1.095.000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125%	19/11/2028	948.129,16	0,08
1.650.000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	2,250%	23/05/2029	1.565.754,30	0,13
					23.350.812,75	1,95
<b>Francia</b>						
4.000.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	06/10/2028	4.189.250,28	0,35
1.000.000	Alstom S.A. <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	11/01/2029	822.012,15	0,07
4.508.000	AXA S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	4.681.767,44	0,39
4.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11/05/2026	4.279.915,81	0,36
2.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875%	26/01/2028	2.119.722,91	0,18
800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500%	25/05/2028	762.900,74	0,06
1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19/07/2028	867.724,52	0,07
3.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	03/11/2028	2.885.841,45	0,24
2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13/03/2029	2.581.857,40	0,22
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625%	06/11/2029	379.668,29	0,03
4.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	02/05/2030	4.767.944,30	0,40
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18/09/2030	1.565.866,76	0,13
700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	21/02/2031	573.640,66	0,05
2.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750%	10/11/2031	2.554.332,62	0,21
1.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19/11/2031	1.533.883,81	0,13
5.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	16/06/2032	5.737.118,43	0,48
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	5,125%	13/01/2033	532.633,63	0,04
4.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	01/02/2033	4.904.570,11	0,41
3.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	14/06/2033	3.150.017,82	0,26
2.400.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19/07/2027	2.393.426,64	0,20
5.700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13/04/2027	5.313.585,09	0,44
6.600.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19/02/2028	6.035.550,97	0,50
900.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	30/05/2028	816.505,16	0,07
1.500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	25/07/2028	1.455.549,69	0,12
800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	23/02/2029	813.066,10	0,07
3.500.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	01/09/2029	3.505.102,41	0,29
1.500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19/01/2030	1.291.077,11	0,11
1.500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	11/07/2030	1.301.254,20	0,11
1.300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	20/11/2030	1.264.912,84	0,11
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,042%	10/01/2032	508.105,66	0,04
6.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15/01/2032	5.685.728,91	0,48
1.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	31/03/2032	1.139.054,05	0,09
1.400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	26/09/2032	1.458.308,57	0,12
2.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	13/11/2032	2.123.923,98	0,18
1.500.000	BNP Paribas S.A.	EUR	4,095%	13/02/2034	1.536.486,63	0,13
3.100.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17/07/2031	3.196.945,12	0,27
900.000	Bouygues S.A.	EUR	4,625%	07/06/2032	975.385,95	0,08
200.000	BPCE S.A.	EUR	3,500%	25/01/2028	200.959,79	0,02
2.300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10/07/2028	2.366.597,97	0,20
3.000.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	08/03/2033	3.047.695,86	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
3.300.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	25/01/2035	3.407.659,20	0,28
400.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	26/02/2036	408.482,10	0,03
2.000.000	Carrefour S.A.	EUR	4,375%	14/11/2031	2.103.277,36	0,18
1.700.000	Cie Plastic Omnium SE	EUR	4,875%	13/03/2029	1.697.200,87	0,14
2.600.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	30/06/2051	2.298.657,89	0,19
1.200.000	Credit Agricole Assurances S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,500%	Irredimibili	1.199.508,74	0,10
1.000.000	Credit Agricole Assurances S.A.	EUR	2,000%	17/07/2030	883.700,39	0,07
4.300.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/06/2030	4.165.017,50	0,35
1.700.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20/04/2031	1.753.505,68	0,15
1.000.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	28/08/2033	1.051.737,65	0,09
1.800.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27/11/2033	1.899.749,14	0,16
1.300.000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375%	03/05/2027	1.227.357,83	0,10
1.000.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,010%	28/01/2026	938.239,30	0,08
1.000.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	07/05/2027	923.746,82	0,08
3.200.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19/09/2027	3.196.127,23	0,27
2.800.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	25/10/2029	2.756.952,91	0,23
2.700.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21/03/2030	2.695.640,69	0,22
2.400.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11/01/2043	2.471.454,72	0,21
490.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375%	30/10/2026	467.191,25	0,04
2.100.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15/01/2027	1.980.185,07	0,17
500.000	Imerys S.A.	EUR	1,000%	15/07/2031	404.638,34	0,03
3.500.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	05/09/2031	3.565.822,02	0,30
2.900.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	05/09/2035	2.985.870,39	0,25
3.300.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11/03/2036	3.314.087,73	0,28
1.200.000	Klepierre S.A.	EUR	3,875%	23/09/2033	1.198.184,35	0,10
2.900.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	07/09/2033	2.992.742,09	0,25
1.700.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	21/06/2052	1.356.182,06	0,11
400.000	Orange S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,375%	Irredimibili	393.000,00	0,03
1.000.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	16/01/2030	904.304,95	0,08
1.500.000	Orange S.A.	EUR	1,875%	12/09/2030	1.385.071,82	0,12
1.200.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24/10/2027	1.095.379,20	0,09
3.900.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15/09/2033	4.016.294,69	0,34
1.500.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19/09/2028	1.571.121,44	0,13
800.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17/09/2030	668.143,06	0,06
5.867.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	06/04/2027	5.975.095,43	0,50
870.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	14/06/2028	903.460,32	0,08
1.266.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	02/10/2029	1.324.055,92	0,11
5.200.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12/06/2033	5.380.074,75	0,45
2.300.000	SCOR SE <sup>(a)</sup>	EUR	3,000%	08/06/2046	2.242.360,25	0,19
1.400.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	02/12/2027	1.289.220,32	0,11
2.800.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	06/12/2030	2.849.240,97	0,24
1.600.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	21/11/2031	1.680.535,38	0,14
600.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	02/06/2033	643.173,00	0,05
3.000.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	1,750%	05/05/2034	2.679.291,45	0,22
2.000.000	Sogecap S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,500%	16/05/2044	2.231.687,64	0,19
4.000.000	Suez SACA	EUR	2,375%	24/05/2030	3.739.145,52	0,31
700.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	01/12/2029	617.944,64	0,05
500.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535%	31/05/2039	390.126,78	0,03
2.850.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	2.850.000,00	0,24
2.423.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,000%	Irredimibili	2.127.143,20	0,18
5.600.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	5.489.623,61	0,46
100.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,369%	Irredimibili	97.750,00	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
400.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,125%	Irredimibili	327.965,58	0,03
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375%	15/04/2030	175.307,61	0,01
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250%	14/05/2038	83.303,18	0,01
5.000.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	4.761.229,90	0,40
3.200.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	5,993%	Irredimibili	3.352.963,10	0,28
500.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,250%	15/04/2028	463.266,09	0,04
1.200.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	0,800%	15/01/2032	989.907,94	0,08
					211.359.998,89	17,68
<b>Germania</b>						
1.800.000	Albemarle New Holding GmbH	EUR	1,625%	25/11/2028	1.639.212,91	0,14
4.500.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	4,252%	05/07/2052	4.515.570,41	0,38
3.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22/09/2032	3.091.543,98	0,26
1.400.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	25/03/2029	1.467.347,36	0,12
200.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29/05/2026	196.060,20	0,02
2.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16/05/2027	1.937.451,92	0,16
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,750%	11/02/2028	993.817,74	0,08
1.430.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25/03/2044	1.468.858,95	0,12
4.000.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18/04/2028	3.702.046,00	0,31
1.500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	05/09/2031	1.488.083,04	0,12
700.000	Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	02/09/2081	641.144,76	0,05
1.000.000	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	5,125%	05/10/2030	1.075.817,94	0,09
500.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	09/10/2039	429.462,01	0,04
3.000.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	08/10/2040	2.606.526,57	0,22
2.300.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	26/08/2043	2.592.641,24	0,22
3.040.000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750%	31/05/2032	3.065.887,21	0,26
500.000	LANXESS AG	EUR	1,750%	22/03/2028	459.970,23	0,04
900.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17/01/2029	783.855,81	0,07
900.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,750%	30/06/2031	720.427,50	0,06
2.000.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000%	19/11/2032	1.564.574,62	0,13
500.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	12/12/2074	494.677,24	0,04
1.200.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/09/2080	1.127.950,13	0,09
900.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26/05/2049	870.352,07	0,07
1.800.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	05/07/2025	1.753.904,39	0,15
5.200.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	02/06/2030	5.294.384,21	0,44
1.500.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	02/06/2035	1.563.823,46	0,13
1.500.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	02/06/2043	1.594.769,49	0,13
5.100.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30/06/2026	5.158.244,75	0,43
4.000.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13/09/2027	4.073.541,44	0,34
5.100.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28/03/2030	5.091.044,15	0,43
3.475.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29/11/2025	3.339.947,67	0,28
1.659.000	Symrise AG	EUR	1,375%	01/07/2027	1.556.836,21	0,13
1.400.000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	05/12/2047	1.304.229,86	0,11
900.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,625%	03/05/2031	936.895,59	0,08
800.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16/06/2027	719.591,62	0,06
3.600.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	07/10/2027	3.226.328,03	0,27
3.400.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	01/09/2028	2.906.208,89	0,24
1.500.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14/09/2029	1.246.612,61	0,10
4.300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14/12/2029	3.572.637,11	0,30
500.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23/11/2030	526.020,85	0,04
400.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24/03/2031	318.619,76	0,03
1.700.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	01/09/2032	1.289.318,17	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
400.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	01/09/2051	230.421,31	0,02
2.700.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	03/08/2026	2.778.052,90	0,23
					85.414.712,31	7,14
<b>Ungheria</b>						
2.200.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	05/10/2027	2.258.784,00	0,19
<b>Islanda</b>						
1.000.000	Arion Banki HF	EUR	7,250%	25/05/2026	1.052.968,78	0,09
1.763.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12/03/2027	1.850.205,14	0,15
					2.903.173,92	0,24
<b>Irlanda</b>						
1.364.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17/11/2027	1.255.165,62	0,10
2.080.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	04/04/2028	1.993.570,63	0,17
1.500.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	23/07/2029	1.549.231,28	0,13
1.500.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30/05/2031	1.448.116,34	0,12
1.725.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	08/02/2032	1.444.978,78	0,12
1.453.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10/05/2027	1.355.295,83	0,11
2.201.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	04/07/2031	2.346.862,91	0,20
10.893.000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	06/09/2025	10.337.625,08	0,86
4.563.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	06/05/2033	3.683.105,67	0,31
800.000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	4,500%	11/09/2044	733.520,23	0,06
4.528.000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000%	11/07/2027	4.609.062,43	0,39
6.700.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375%	10/09/2025	6.574.306,19	0,55
2.350.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20/09/2029	2.042.755,60	0,17
8.100.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14/02/2036	8.137.067,54	0,68
2.100.000	Permanent TSB Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	6,625%	30/06/2029	2.286.306,86	0,19
2.500.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15/01/2026	2.460.174,85	0,21
1.950.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15/09/2027	1.821.460,89	0,15
1.115.000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750%	02/12/2034	1.139.312,00	0,10
					55.217.918,73	4,62
<b>Italia</b>						
3.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25/01/2028	2.783.570,28	0,23
3.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	04/12/2028	2.779.353,60	0,23
1.870.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24/01/2031	1.950.629,74	0,16
3.800.000	Enel SpA <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	3.756.904,20	0,32
2.536.000	Enel SpA <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	2.676.748,10	0,23
1.250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16/03/2028	1.121.613,28	0,09
758.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	20/03/2028	707.323,28	0,06
500.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	04/07/2029	457.652,17	0,04
850.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23/09/2029	727.081,16	0,06
2.930.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	3.121.032,95	0,26
3.431.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29/08/2031	3.725.427,53	0,31
3.000.000	Snam SpA	EUR	4,000%	27/11/2029	3.075.870,96	0,26
7.762.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500%	17/01/2031	7.761.832,50	0,65
					34.645.039,75	2,90
<b>Giappone</b>						
4.500.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19/04/2027	4.094.848,40	0,34
2.925.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23/10/2028	2.580.604,91	0,21
2.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,245%	08/09/2030	2.007.915,66	0,17
1.778.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	05/09/2032	1.876.860,23	0,16
4.160.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13/04/2033	3.709.217,12	0,31
413.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	4,636%	07/06/2031	438.016,26	0,04
2.000.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490%	05/09/2027	1.998.862,08	0,17
9.520.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21/11/2026	9.238.664,29	0,77

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Giappone (segue)</b>						
4.500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21/11/2030	4.398.326,55	0,37
3.600.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	09/07/2032	3.072.744,18	0,26
700.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	09/07/2040	552.814,40	0,04
					33.968.874,08	2,84
<b>Lussemburgo</b>						
800.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31/01/2028	667.568,65	0,06
1.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625%	29/10/2029	1.220.133,19	0,10
1.000.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12/10/2029	848.713,56	0,07
2.990.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19/01/2026	2.897.752,10	0,24
5.194.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18/09/2031	4.365.832,54	0,36
700.000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	447.489,42	0,04
500.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11/01/2028	423.518,61	0,04
2.070.000	Holcim Finance Luxembourg S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	2.063.301,60	0,17
1.100.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	03/09/2030	907.120,64	0,08
687.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	02/04/2032	646.382,42	0,05
1.500.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,500%	13/07/2026	1.411.567,73	0,12
2.689.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15/07/2027	2.461.704,45	0,21
600.000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250%	13/11/2028	575.779,32	0,05
1.401.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	17/01/2030	1.211.477,86	0,10
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14/01/2031	159.076,56	0,01
8.635.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15/10/2028	7.636.864,81	0,64
4.810.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15/10/2034	4.824.338,03	0,40
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500%	02/07/2039	761.025,39	0,06
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15/10/2040	732.774,16	0,06
180.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17/06/2032	151.563,14	0,01
1.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,375%	06/07/2029	862.419,53	0,07
1.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	06/07/2033	795.931,39	0,07
380.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20/12/2026	359.474,31	0,03
4.217.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10/08/2027	4.192.917,98	0,35
1.567.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22/03/2026	1.500.609,44	0,13
					42.125.336,83	3,52
<b>Paesi Bassi</b>						
2.200.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21/02/2030	2.285.656,41	0,19
1.100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875%	15/01/2032	1.114.978,68	0,09
3.000.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	21/09/2033	3.135.409,41	0,26
3.000.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,400%	17/09/2041	1.887.934,05	0,16
1.000.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,000%	17/01/2028	881.191,31	0,07
761.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,125%	11/01/2029	650.434,42	0,05
3.700.000	Alliander NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	3.574.280,33	0,30
1.000.000	Alliander NV	EUR	0,375%	10/06/2030	849.730,99	0,07
6.870.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500%	08/03/2032	6.931.483,13	0,58
5.120.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15/08/2050	4.700.412,63	0,39
6.970.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/09/2044	6.958.219,38	0,58
1.600.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	06/10/2029	1.367.074,80	0,11
800.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	4,000%	10/04/2029	740.276,69	0,06
651.000	CTP NV	EUR	0,875%	20/01/2026	613.420,60	0,05
1.577.000	CTP NV	EUR	0,750%	18/02/2027	1.438.675,48	0,12
4.207.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	4.265.988,70	0,36
1.800.000	CTP NV	EUR	1,500%	27/09/2031	1.471.827,58	0,12
2.895.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28/10/2028	2.517.341,40	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
6.451.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	02/12/2029	6.641.603,25	0,56
1.900.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22/10/2030	1.815.776,63	0,15
970.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15/03/2030	844.321,28	0,07
200.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250%	01/02/2031	166.034,48	0,01
1.360.000	DSM BV	EUR	0,625%	23/06/2032	1.120.241,91	0,09
2.179.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	2.773.859,75	0,23
5.700.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14/02/2033	6.637.712,93	0,56
3.000.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21/09/2029	2.768.393,64	0,23
700.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11/03/2030	715.562,04	0,06
1.236.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	1.200.444,68	0,10
6.988.000	Enel Finance International NV	EUR	0,500%	17/06/2030	5.910.836,77	0,49
983.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	28/09/2034	749.693,66	0,06
4.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875%	28/04/2026	3.805.324,68	0,32
2.500.000	Enexis Holding NV	EUR	0,750%	02/07/2031	2.112.435,83	0,18
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17/06/2032	818.821,71	0,07
3.347.000	Essity Capital BV	EUR	3,000%	21/09/2026	3.312.478,57	0,28
3.750.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	07/10/2030	3.463.583,40	0,29
1.866.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24/07/2025	1.718.778,16	0,14
458.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13/04/2028	359.576,63	0,03
1.746.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	06/09/2029	1.257.705,91	0,11
4.106.000	Heineken NV	EUR	4,125%	23/03/2035	4.352.750,03	0,36
1.100.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,450%	Irredimibili	1.011.082,53	0,08
500.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	429.207,92	0,04
1.500.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	1.342.713,81	0,11
1.490.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	1.547.114,74	0,13
1.200.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	02/10/2026	1.220.908,72	0,10
1.800.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16/02/2027	1.717.211,41	0,14
2.500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	14/11/2027	2.575.060,18	0,22
700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	29/09/2028	625.091,20	0,05
1.700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	18/02/2029	1.491.097,54	0,13
1.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	23/05/2029	1.030.488,33	0,09
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	01/02/2030	424.242,12	0,04
2.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13/11/2030	1.897.620,98	0,16
900.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	29/11/2030	772.016,48	0,07
3.400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26/05/2031	3.263.071,26	0,27
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	09/06/2032	451.136,05	0,04
2.500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	24/08/2033	2.495.936,90	0,21
1.196.000	JDE Peet's NV	EUR	4,500%	23/01/2034	1.244.782,36	0,10
3.828.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11/03/2031	3.853.776,26	0,32
2.300.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16/02/2036	2.329.104,38	0,20
3.200.000	Linde Finance BV	EUR	0,550%	19/05/2032	2.600.439,97	0,22
2.700.000	Naturgy Finance BV	EUR	1,250%	15/01/2026	2.588.145,45	0,22
600.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	08/07/2025	577.437,35	0,05
1.000.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	09/09/2026	918.627,64	0,08
1.500.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16/11/2028	1.619.306,60	0,14
1.435.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	03/11/2043	1.564.363,94	0,13
2.500.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19/01/2030	2.169.580,70	0,18
500.000	RELX Finance BV	EUR	0,500%	10/03/2028	450.656,96	0,04
1.985.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12/06/2031	2.038.097,76	0,17
3.120.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20/03/2033	3.130.889,83	0,26
6.800.000	Repsol International Finance BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	6.412.418,16	0,54
1.044.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750%	26/01/2028	917.810,93	0,08
2.000.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14/09/2029	2.073.992,78	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
3.200.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14/09/2032	3.376.680,22	0,28
1.900.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2035	2.048.535,41	0,17
4.400.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22/02/2037	4.403.461,04	0,37
1.100.000	Signify NV	EUR	2,375%	11/05/2027	1.059.160,05	0,09
3.692.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	03/05/2030	3.777.145,57	0,32
3.133.000	Stellantis NV	EUR	3,750%	19/03/2036	3.149.669,22	0,26
3.435.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	3.421.635,86	0,29
3.874.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	3.853.736,19	0,32
2.345.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,875%	Irredimibili	2.341.820,58	0,20
3.729.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28/10/2034	4.096.015,27	0,34
2.000.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,125%	18/10/2033	1.655.171,88	0,14
900.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13/01/2028	906.184,27	0,08
1.850.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125%	11/07/2029	1.838.955,98	0,15
2.000.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250%	15/02/2032	2.023.893,06	0,17
1.048.000	Universal Music Group NV	EUR	4,000%	13/06/2031	1.083.848,89	0,09
600.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,375%	Irredimibili	597.479,75	0,05
1.000.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	981.788,64	0,08
2.966.000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750%	03/07/2030	2.556.130,83	0,21
5.200.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	5.226.614,02	0,44
					203.111.629,90	16,99
<b>Nuova Zelanda</b>						
1.500.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,951%	17/07/2026	1.521.100,91	0,13
2.918.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23/09/2027	2.614.191,06	0,22
1.375.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	3,527%	24/01/2028	1.379.343,58	0,11
7.100.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	08/09/2028	6.179.166,49	0,52
2.100.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24/03/2026	1.999.264,49	0,17
6.935.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14/12/2026	6.396.810,85	0,53
2.459.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13/07/2027	2.208.966,72	0,18
					22.298.844,10	1,86
<b>Norvegia</b>						
4.397.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	16/02/2027	4.392.599,92	0,37
3.049.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21/09/2027	3.019.163,07	0,25
2.249.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19/07/2028	2.310.322,11	0,19
4.116.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14/03/2029	4.201.407,21	0,35
2.245.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	28/02/2033	2.278.538,44	0,19
600.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11/04/2025	584.074,61	0,05
5.300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	09/11/2026	4.887.805,33	0,41
1.523.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15/07/2027	1.408.513,09	0,12
3.900.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12/03/2029	3.936.630,91	0,33
					27.019.054,69	2,26
<b>Portogallo</b>						
2.000.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10/05/2027	1.934.094,42	0,16
7.000.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,700%	20/07/2080	6.739.262,95	0,56
1.000.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	02/08/2081	937.731,69	0,08
					9.611.089,06	0,80
<b>Slovacchia</b>						
1.000.000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	04/10/2028	1.030.330,00	0,09
<b>Corea del Sud</b>						
1.988.000	Kookmin Bank	EUR	4,000%	13/04/2027	2.019.887,52	0,17
<b>Spagna</b>						
3.500.000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375%	27/11/2026	3.892.644,81	0,33
2.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25/04/2030	1.960.884,68	0,16
1.700.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125%	24/03/2027	1.586.839,84	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
3.500.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10/11/2028	3.666.968,76	0,31
3.300.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	09/01/2028	3.283.311,14	0,27
1.400.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11/02/2028	1.237.873,20	0,10
500.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	09/01/2030	498.037,18	0,04
4.700.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18/10/2031	5.010.240,80	0,42
2.200.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	23/08/2033	2.310.776,45	0,19
1.100.000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	03/05/2030	1.139.335,66	0,09
1.200.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125%	27/03/2026	1.144.455,04	0,10
1.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19/07/2029	1.989.740,84	0,17
1.700.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	06/09/2030	1.769.698,56	0,15
3.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14/11/2030	3.460.690,02	0,29
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18/06/2031	187.288,51	0,02
3.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/02/2032	3.351.466,57	0,28
2.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250%	23/02/2033	2.437.066,75	0,20
2.000.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375%	29/11/2033	2.114.180,14	0,18
4.000.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30/05/2034	4.250.134,64	0,36
4.000.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23/10/2030	3.564.313,28	0,30
3.559.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	04/04/2032	3.738.299,96	0,31
1.000.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	900.618,79	0,08
6.400.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13/07/2033	6.500.234,62	0,54
100.000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	1,875%	04/12/2034	80.215,76	0,01
2.600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14/11/2026	2.401.326,38	0,20
4.400.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17/01/2029	4.439.075,30	0,37
					66.915.717,68	5,60
<b>Svezia</b>						
1.355.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18/02/2026	1.290.412,41	0,11
4.200.000	Essity AB	EUR	1,125%	05/03/2025	4.093.037,17	0,34
300.000	Essity AB	EUR	1,625%	30/03/2027	286.622,89	0,02
400.000	Essity AB	EUR	0,500%	03/02/2030	355.890,61	0,03
2.400.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27/09/2029	2.441.066,42	0,21
595.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125%	03/11/2026	548.001,55	0,05
2.986.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,625%	25/05/2027	3.006.070,76	0,25
					12.021.101,81	1,01
<b>Svizzera</b>						
5.434.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31/03/2026	5.073.447,20	0,42
2.111.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31/03/2031	1.729.740,80	0,14
1.000.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	03/11/2026	944.299,28	0,08
2.300.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	7,750%	01/03/2029	2.625.145,37	0,22
1.840.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	15/06/2030	1.790.314,70	0,15
3.233.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11/01/2031	3.331.430,69	0,28
1.000.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	17/03/2032	1.053.220,48	0,09
3.860.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/06/2033	3.922.903,29	0,33
					20.470.501,81	1,71
<b>Regno Unito</b>						
1.389.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15/09/2028	1.436.434,35	0,12
3.000.000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000%	15/03/2031	3.183.600,00	0,27
550.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	03/07/2044	548.386,27	0,05
5.850.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	04/12/2045	5.741.783,83	0,48
2.000.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577%	09/08/2029	1.741.340,24	0,15
2.460.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262%	29/01/2034	2.658.701,83	0,22
4.998.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13/05/2031	5.069.851,65	0,42
2.500.000	British Telecommunications PLC <sup>(a)</sup>	USD	4,250%	23/11/2081	2.176.633,82	0,18
5.800.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500%	08/11/2027	5.442.926,54	0,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Regno Unito (segue)</b>						
3.000.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,200%	02/12/2028	2.608.941,15	0,22
500.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125%	12/04/2029	450.595,21	0,04
1.234.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	1.233.855,63	0,10
502.000	Informa PLC	EUR	2,125%	06/10/2025	489.440,75	0,04
500.000	Informa PLC	EUR	1,250%	22/04/2028	455.117,52	0,04
2.500.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125%	30/05/2027	2.548.242,90	0,21
800.000	Mondi Finance PLC	EUR	1,625%	27/04/2026	769.298,69	0,07
4.001.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	4.053.088,66	0,34
8.807.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17/07/2031	8.850.690,03	0,74
3.556.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24/01/2034	3.644.913,98	0,31
2.500.000	National Grid PLC	EUR	2,949%	30/03/2030	2.421.138,73	0,20
1.000.000	Nationwide+ Building Society <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	25/07/2029	991.307,64	0,08
2.200.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,670%	14/09/2029	1.933.201,09	0,16
1.486.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780%	26/02/2030	1.297.163,62	0,11
2.054.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043%	14/09/2032	1.838.744,25	0,15
2.300.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12/11/2025	2.173.263,79	0,18
1.500.000	SSE PLC	EUR	2,875%	01/08/2029	1.468.985,03	0,12
2.000.000	SSE PLC	EUR	1,750%	16/04/2030	1.820.782,22	0,15
4.726.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	4.890.569,67	0,41
4.433.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2,500%	02/05/2025	5.035.703,72	0,42
175.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875%	29/05/2026	165.356,39	0,01
2.078.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12/09/2033	2.089.811,16	0,18
					79.229.870,36	6,63
<b>Stati Uniti</b>						
4.818.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15/01/2027	4.420.367,71	0,37
1.500.000	American Tower Corp.	EUR	0,875%	21/05/2029	1.308.325,95	0,11
695.000	American Tower Corp.	EUR	0,950%	05/10/2030	587.265,44	0,05
552.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16/05/2031	579.892,61	0,05
3.985.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30/04/2031	4.110.553,68	0,34
3.300.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,776%	04/05/2027	3.175.468,96	0,27
2.500.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,583%	24/08/2028	2.263.374,48	0,19
8.100.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,381%	09/05/2030	7.295.097,57	0,61
2.997.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375%	02/02/2034	2.987.004,14	0,25
2.807.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000%	01/03/2044	2.854.010,46	0,24
900.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19/07/2026	915.365,60	0,08
1.000.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	06/07/2026	969.155,57	0,08
2.835.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125%	09/03/2027	2.679.474,88	0,22
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250%	08/03/2031	444.109,50	0,04
2.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	09/03/2035	1.707.034,60	0,14
320.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	1,125%	09/04/2028	287.709,46	0,02
4.136.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15/10/2029	3.873.516,99	0,32
1.545.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16/06/2028	1.370.857,81	0,11
1.500.000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000%	03/12/2028	1.340.267,61	0,11
4.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	03/08/2027	4.327.538,12	0,36
1.492.000	Fortive Corp.	EUR	3,700%	15/08/2029	1.503.885,65	0,13
1.040.000	IHG Finance LLC	EUR	4,375%	28/11/2029	1.076.880,80	0,09
1.195.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300%	11/02/2028	1.074.504,27	0,09
2.601.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750%	31/01/2031	2.362.536,73	0,20
2.397.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25/09/2026	2.285.403,45	0,19
4.250.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,090%	11/03/2027	4.048.608,86	0,34
1.045.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	0,389%	24/02/2028	956.173,16	0,08
7.200.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,638%	18/05/2028	6.805.623,82	0,57
5.496.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	4,457%	13/11/2031	5.812.454,51	0,49

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,47% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
7.154.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19/01/2030	7.278.261,19	0,61
6.300.000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,050%	06/01/2028	5.842.877,71	0,49
2.549.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,625%	26/03/2034	2.583.536,15	0,22
900.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	2,103%	08/05/2026	882.840,21	0,07
3.098.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342%	23/10/2026	2.985.556,36	0,25
5.900.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406%	29/10/2027	5.447.497,97	0,46
5.431.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,813%	25/10/2028	5.655.805,11	0,47
4.000.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,656%	02/03/2029	4.146.932,84	0,35
2.395.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495%	26/10/2029	2.089.699,89	0,17
3.599.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,790%	21/03/2030	3.632.684,41	0,30
300.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	5,148%	25/01/2034	332.145,11	0,03
4.725.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,955%	21/03/2035	4.801.438,31	0,40
2.500.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15/05/2029	2.642.490,70	0,22
3.700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	3.783.673,76	0,32
4.500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15/06/2030	4.543.511,67	0,38
1.821.000	New York Life Global Funding	EUR	3,450%	30/01/2031	1.835.861,96	0,15
1.955.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	09/10/2032	1.570.942,42	0,13
700.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16/10/2039	502.555,07	0,04
600.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	4,625%	23/05/2033	640.224,51	0,05
3.514.000	Stryker Corp.	EUR	3,375%	11/12/2028	3.541.347,18	0,30
403.000	Tapestry, Inc.	EUR	5,375%	27/11/2027	417.887,93	0,03
2.218.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950%	24/07/2029	2.088.140,71	0,17
700.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875%	01/10/2031	593.241,99	0,05
3.183.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050%	13/09/2029	3.298.294,98	0,28
2.333.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500%	28/06/2032	2.343.229,09	0,20
1.010.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19/09/2035	781.679,80	0,07
3.000.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750%	28/02/2036	3.016.999,32	0,25
300.000	VF Corp.	EUR	0,250%	25/02/2028	254.436,69	0,02
1.289.000	VF Corp.	EUR	4,250%	07/03/2029	1.270.782,83	0,11
					152.227.038,26	12,73
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.177.395.563,01</b>	<b>98,47</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>1.177.395.563,01</b>	<b>98,47</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>1.177.395.563,01</b>	<b>98,47</b>
<b>Contratti future - (0,03)%</b>						
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate in EUR	% del NAV	
<b>EUR</b>						
54	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	7.333.200,00	151.200,00	0,01	
461	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Long	48.727.700,00	13.058,97	0,00	
			56.060.900,00	164.258,97	0,01	
<b>USD</b>						
(8)	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	1.514.699,08	1.736,10	0,00	
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>					<b>165.995,07</b>	<b>0,01</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



**GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT****Contratti futures - (0,03)% (segue)**

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(319)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	37.721.750,00	(143.457,74)	(0,01)
(355)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	47.349.900,00	(312.264,77)	(0,02)
			85.071.650,00	(455.722,51)	(0,03)
<b>GBP</b>					
(33)	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Short	3.857.614,38	(71.022,72)	(0,01)
<b>USD</b>					
(83)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	8.224.348,96	(8.405,68)	(0,00)
(11)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	1.128.486,69	(3.342,01)	(0,00)
			9.352.835,65	(11.747,69)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(538.492,92)</b>	<b>(0,04)</b>

**Contratti di cambio a termine - (0,01)%**

Valuta	Importo Acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
GBP	2.108	EUR	2.458	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6,41	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>6,41</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	11.947.785	GBP	10.259.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(40.319,49)	(0,00)
EUR	15.623.845	USD	16.995.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(94.626,39)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(134.945,88)</b>	<b>(0,01)</b>

**Contratti swap - (0,50)%**

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
2.950.000	CDS CNH Industrial NV 2,875% 17/05/2023	5,000%	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	406.972,32	0,03
3.000.000	CDS Holcim AG 3,000% 22/11/2022	1,000%	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	58.307,13	0,00
500.000	CDS Unibail-Rodamco-Westfield SE 1,000% 20/06/2029	1,000%	EUR	20/12/2027	J.P. Morgan SE	4.251,64	0,00
5.600.000	CDS Zurich Insurance Co. Ltd. 0,500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20/06/2028	J.P. Morgan SE	144.177,66	0,01
3.350.000	CDS Zurich Insurance Co. Ltd. 0,500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20/06/2028	J.P. Morgan SE	86.249,13	0,01
3.300.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/12/2028	J.P. Morgan SE	3.301,85	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

### Contratti swap - (0,50)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>							
1.800.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/12/2028	Morgan Stanley Europe SE	1.801,01	0,00
1.800.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	Morgan Stanley Europe SE	9.708,53	0,00
3.300.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	17.798,98	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>732.568,25</b>	<b>0,05</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>732.568,25</b>	<b>0,05</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
1.000.000	Variabile	0,789%	EUR	20/12/2027	Citigroup Global Markets Europe AG	(69.541,00)	(0,00)
24.000.000	Variabile	(0,148)%	EUR	16/11/2024	Morgan Stanley Europe SE	(600.290,88)	(0,05)
10.600.000	Variabile	0,837%	EUR	16/02/2032	J.P. Morgan SE	(1.303.428,58)	(0,11)
25.000.000	Variabile	0,432%	EUR	25/02/2025	BNP Paribas SA	(717.706,50)	(0,06)
7.750.000	Variabile	1,530%	EUR	15/08/2027	Morgan Stanley Europe SE	(321.601,44)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(3.012.568,40)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Credit Default Swap</b>							
3.000.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 5,125% 16/09/2024	EUR	20/12/2028	Barclays Bank Ireland PLC	(54.756,87)	(0,00)
2.800.000	1,000%	CDS Aegon Ltd. 6,125% 15/12/2031	EUR	20/12/2028	J.P. Morgan SE	(60.004,53)	(0,01)
2.800.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 5,125% 16/09/2024	EUR	20/12/2028	J.P. Morgan SE	(51.106,41)	(0,00)
2.450.000	CDS Alstom SA 1,000% 20/06/2029	1,000%	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(88.657,78)	(0,01)
2.450.000	CDS Alstom SA 1,000% 20/06/2029	1,000%	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(88.657,78)	(0,01)
2.600.000	CDS Valeo SE 1,625% 18/03/2026	1,000%	EUR	20/06/2029	Barclays Bank Ireland PLC	(92.431,07)	(0,01)
8.000.000	5,000%	CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,750% 01/02/2025	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(1.765.416,72)	(0,15)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

### Contratti swap - (0,50)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>							
32.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Senior Financials Serie 41 Versione 1	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(567.197,44)	(0,05)
1.500.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20/06/2029	Barclays Bank Ireland PLC	(34.241,19)	(0,00)
15.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 41 Versione 1	EUR	20/06/2029	BofA Securities Europe SA	(330.832,80)	(0,03)
16.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 41 Versione 1	EUR	20/06/2029	BofA Securities Europe SA	(352.888,32)	(0,03)
1.600.000	CDS Valeo SE 1,625% 18/03/2026	1,000%	EUR	20/06/2029	BNP Paribas SA	(56.880,66)	(0,00)
2.400.000	1,000%	CDS Continental AG 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(23.999,33)	(0,00)
3.000.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	Barclays Bank Ireland PLC	(53.751,24)	(0,00)
2.800.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/06/2029	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(50.167,82)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(3.670.989,96)</b>	<b>(0,30)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(6.683.558,36)</b>	<b>(0,55)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(5.950.990,11)</b>	<b>(0,50)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>1.170.937.135,58</b>	<b>97,93</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>24.759.574,07</b>	<b>2,07</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>1.195.696.709,65</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Il titolo è irredimibile.

(c) Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,14%</b>						
<b>Australia</b>						
1.087.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18/03/2030	1.092.318,46	0,33
1.200.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750%	29/03/2028	1.126.590,04	0,35
					2.218.908,50	0,68
<b>Belgio</b>						
1.000.000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875%	08/11/2028	875.811,69	0,27
4.205.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150%	22/01/2027	3.978.516,05	1,23
1.500.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	02/04/2032	1.459.220,00	0,45
1.040.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17/03/2036	970.099,89	0,30
1.729.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	3,750%	22/03/2037	1.771.456,77	0,54
1.200.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	08/03/2030	1.237.359,49	0,38
700.000	Solvay S.A.	EUR	4,250%	03/10/2031	706.119,40	0,22
					10.998.583,29	3,39
<b>Danimarca</b>						
1.142.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30/06/2027	1.039.460,43	0,32
1.500.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	01/07/2029	1.327.914,98	0,41
					2.367.375,41	0,73
<b>Finlandia</b>						
964.000	Fingrid OYJ	EUR	3,250%	20/03/2034	967.664,65	0,30
764.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	07/12/2027	796.780,72	0,25
435.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26/05/2028	392.808,80	0,12
2.611.000	Neste OYJ	EUR	3,875%	21/05/2031	2.673.713,48	0,82
780.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19/11/2028	675.379,68	0,21
1.850.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23/05/2029	1.755.542,70	0,54
					7.261.890,03	2,24
<b>Francia</b>						
1.200.000	Alstom S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	11/01/2029	986.414,58	0,30
2.100.000	APRR S.A.	EUR	1,875%	06/01/2031	1.936.391,92	0,60
600.000	Banque Stellantis France SACA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	22/01/2025	582.491,48	0,18
700.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19/07/2027	698.082,77	0,22
900.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17/07/2031	928.145,36	0,29
1.000.000	Carrefour S.A.	EUR	1,000%	17/05/2027	932.839,78	0,29
500.000	Carrefour S.A.	EUR	3,750%	10/10/2030	509.021,96	0,16
1.000.000	Carrefour S.A.	EUR	4,375%	14/11/2031	1.051.638,68	0,32
500.000	Cie Plastic Omnium SE	EUR	4,875%	13/03/2029	499.176,73	0,15
1.000.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21/03/2030	998.385,44	0,31
600.000	Engie S.A.	EUR	1,500%	13/03/2035	484.009,67	0,15
300.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26/10/2036	221.077,10	0,07
2.000.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11/01/2043	2.059.545,60	0,64
1.650.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750%	30/04/2030	1.510.074,06	0,47
2.500.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15/01/2027	2.357.363,18	0,73
1.100.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	05/09/2031	1.120.686,92	0,35
1.100.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	05/09/2035	1.132.571,53	0,35
1.400.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11/03/2036	1.405.976,61	0,43
1.100.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	07/09/2033	1.135.178,03	0,35
1.100.000	Orange S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,375%	Irredimibili	1.080.750,00	0,33
250.000	Orange S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	5,000%	Irredimibili	255.000,00	0,08
1.000.000	Orange S.A.	EUR	1,875%	12/09/2030	923.381,21	0,28
800.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125%	07/04/2025	779.946,74	0,24
2.300.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15/09/2033	2.368.584,05	0,73
1.908.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	06/04/2027	1.943.153,58	0,60
240.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	14/06/2028	249.230,43	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,14% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
450.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	02/10/2029	470.635,99	0,14
1.500.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12/06/2033	1.551.944,64	0,48
2.400.000	Suez SACA	EUR	2,375%	24/05/2030	2.243.487,31	0,69
300.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	01/12/2029	264.833,42	0,08
1.000.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535%	31/05/2039	780.253,56	0,24
2.995.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	2.995.000,00	0,92
1.500.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,000%	Irredimibili	1.364.178,90	0,42
500.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,125%	Irredimibili	409.956,98	0,13
1.674.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	1.641.005,34	0,51
4.000.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	3.808.983,92	1,17
500.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	5,993%	Irredimibili	523.900,49	0,16
1.200.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,625%	17/09/2030	1.075.864,94	0,33
2.000.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	0,800%	15/01/2032	1.649.846,56	0,51
					46.929.009,46	14,48
<b>Germania</b>						
700.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22/09/2032	721.360,26	0,22
100.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29/05/2026	98.030,10	0,03
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16/05/2027	968.725,96	0,30
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,750%	11/02/2028	993.817,74	0,31
1.150.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28/02/2030	975.433,23	0,30
1.651.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29/03/2031	1.480.105,47	0,46
365.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25/03/2044	374.918,54	0,12
1.900.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875%	10/06/2025	1.860.758,69	0,57
1.800.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18/04/2028	1.665.920,70	0,51
300.000	Evonik Industries AG <sup>(b)</sup>	EUR	1,375%	02/09/2081	274.776,32	0,08
1.000.000	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2,875%	24/05/2030	957.243,09	0,30
853.000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750%	31/05/2032	860.263,75	0,27
400.000	LANXESS AG	EUR	1,750%	22/03/2028	367.976,18	0,11
1.200.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500%	16/07/2028	1.076.802,80	0,33
1.000.000	Merck KGaA <sup>(b)</sup>	EUR	1,625%	09/09/2080	939.958,44	0,29
2.000.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	02/06/2030	2.036.301,62	0,63
1.000.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	02/06/2035	1.042.548,97	0,32
400.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	02/06/2043	425.271,86	0,13
1.500.000	Schaeffler AG	EUR	4,500%	28/03/2030	1.497.365,93	0,46
300.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,625%	03/05/2031	312.298,53	0,10
300.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	03/08/2026	308.672,54	0,10
					19.238.550,72	5,94
<b>Irlanda</b>						
1.450.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	08/02/2032	1.214.619,85	0,38
2.571.000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	06/09/2025	2.439.918,67	0,75
1.510.000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000%	11/07/2027	1.537.032,74	0,47
4.500.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375%	10/09/2025	4.415.578,79	1,36
1.635.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20/09/2029	1.421.236,34	0,44
3.100.000	Linde PLC	EUR	3,625%	12/06/2034	3.188.159,82	0,98
2.300.000	Linde PLC	EUR	3,400%	14/02/2036	2.310.525,35	0,71
1.320.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15/01/2026	1.298.972,32	0,40
1.200.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15/09/2027	1.120.899,01	0,35
315.000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750%	02/12/2034	321.868,41	0,10
					19.268.811,30	5,94
<b>Italia</b>						
209.000	Zi Rete Gas SpA	EUR	4,375%	06/06/2033	213.761,87	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,14% (segue)</b>						
<b>Italia (segue)</b>						
1.600.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25/01/2028	1.484.570,82	0,46
900.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	04/12/2028	833.806,08	0,26
504.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24/01/2031	525.731,23	0,16
2.000.000	Enel SpA <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	1.977.318,00	0,61
1.218.000	Enel SpA <sup>(b),(c)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	1.285.599,05	0,40
1.500.000	Snam SpA	EUR	4,000%	27/11/2029	1.537.935,48	0,47
2.350.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,500%	17/01/2031	2.349.949,29	0,72
					10.208.671,82	3,15
<b>Giappone</b>						
1.604.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19/04/2027	1.459.585,96	0,45
2.725.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23/10/2028	2.404.153,30	0,74
694.000	East Japan Railway Co.	EUR	2,614%	08/09/2025	684.533,38	0,21
1.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,245%	08/09/2030	1.003.957,83	0,31
1.167.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	05/09/2032	1.231.887,45	0,38
1.615.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13/04/2033	1.439.996,55	0,45
5.315.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21/11/2026	5.157.930,75	1,59
2.000.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21/11/2030	1.954.811,80	0,60
1.500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	09/07/2040	1.184.602,28	0,37
					16.521.459,30	5,10
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
3.558.000	Aptiv PLC	EUR	1,500%	10/03/2025	3.477.823,17	1,07
<b>Lussemburgo</b>						
1.215.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19/01/2026	1.177.514,65	0,36
3.616.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18/09/2031	3.039.439,83	0,94
685.000	Holcim Finance Luxembourg S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	682.783,38	0,21
300.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	03/09/2030	247.396,54	0,08
3.655.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15/10/2028	3.232.511,97	1,00
2.150.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15/10/2034	2.156.408,89	0,67
800.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15/10/2040	586.219,33	0,18
1.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,375%	06/07/2029	862.419,53	0,27
4.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	06/07/2033	3.183.725,56	0,98
283.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22/03/2026	271.009,87	0,08
500.000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,000%	16/09/2025	500.372,61	0,15
1.700.000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,500%	23/11/2026	1.732.057,99	0,53
					17.671.860,15	5,45
<b>Paesi Bassi</b>						
455.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	06/10/2028	400.713,50	0,12
1.665.000	Alliander NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	1.608.426,15	0,50
2.100.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22/04/2026	1.998.059,81	0,62
1.570.000	Alliander NV	EUR	0,375%	10/06/2030	1.334.077,65	0,41
1.897.000	American Medical Systems Europe BV	EUR	3,500%	08/03/2032	1.913.977,22	0,59
1.255.000	BNI Finance BV	EUR	3,875%	01/12/2030	1.291.642,10	0,40
700.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	06/10/2029	598.095,23	0,18
1.000.000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,875%	19/06/2029	1.022.328,40	0,32
328.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28/10/2028	285.211,74	0,09
2.689.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	02/12/2029	2.768.450,03	0,85
999.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28/04/2031	823.886,88	0,25
630.000	DSM BV	EUR	0,625%	23/06/2032	518.935,59	0,16
516.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	07/06/2032	656.866,29	0,20
1.300.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14/02/2033	1.513.864,35	0,47
1.600.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21/09/2029	1.476.476,61	0,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,14% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
2.262.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	28/09/2034	1.725.134,34	0,53
5.100.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875%	28/04/2026	4.851.788,97	1,50
5.556.000	Enexis Holding NV	EUR	0,750%	02/07/2031	4.694.677,38	1,45
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17/06/2032	818.821,71	0,25
1.580.000	Essity Capital BV	EUR	3,000%	21/09/2026	1.563.703,66	0,48
2.000.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	07/10/2030	1.847.244,48	0,57
1.369.000	Heineken NV	EUR	4,125%	23/03/2035	1.451.270,04	0,45
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	07/05/2040	158.519,89	0,05
500.000	Iberdrola International BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	429.207,92	0,13
1.221.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18/09/2028	1.267.803,42	0,39
1.000.000	JAB Holdings BV	EUR	5,000%	12/06/2033	1.078.531,99	0,33
256.000	JDE Peet's NV	EUR	4,500%	23/01/2034	266.441,71	0,08
1.400.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250%	26/06/2025	1.345.583,20	0,42
670.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	02/04/2027	642.182,69	0,20
1.070.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11/03/2031	1.077.204,96	0,33
800.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16/02/2036	810.123,26	0,25
923.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	1,375%	26/06/2026	887.043,12	0,27
3.457.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125%	30/09/2027	3.246.659,04	1,00
1.000.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19/01/2030	867.832,28	0,27
868.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12/06/2031	891.218,57	0,28
936.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20/03/2033	939.266,95	0,29
2.000.000	Repsol International Finance BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	1.886.005,34	0,58
200.000	REWE International Finance BV	EUR	4,875%	13/09/2030	211.671,58	0,07
1.000.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14/09/2032	1.055.212,57	0,33
1.000.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2035	1.078.176,53	0,33
1.700.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22/02/2037	1.701.337,22	0,53
695.000	Signify NV	EUR	2,000%	11/05/2024	693.289,00	0,21
950.000	Signify NV	EUR	2,375%	11/05/2027	914.729,13	0,28
1.038.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	03/05/2030	1.061.938,54	0,33
895.000	Stellantis NV	EUR	3,500%	19/09/2030	897.939,08	0,28
1.318.000	Stellantis NV	EUR	3,750%	19/03/2036	1.325.012,46	0,41
1.042.000	TenneT Holding BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	1.036.549,59	0,32
631.000	TenneT Holding BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	4,875%	Irredimibili	630.144,47	0,19
820.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,375%	13/01/2026	818.945,43	0,25
100.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13/01/2028	100.687,14	0,03
790.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,125%	11/07/2029	785.283,91	0,24
1.500.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250%	23/02/2031	1.515.594,41	0,47
2.094.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250%	15/02/2032	2.119.016,03	0,65
1.100.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,748%	Irredimibili	1.037.274,60	0,32
700.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	4,375%	Irredimibili	642.612,65	0,20
741.000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750%	03/07/2030	638.601,80	0,20
2.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	2.010.236,16	0,62
					71.231.528,77	21,98
<b>Norvegia</b>						
550.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11/04/2025	535.401,72	0,17
<b>Portogallo</b>						
1.600.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10/05/2027	1.547.275,54	0,48
600.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26/06/2028	610.161,04	0,19
1.600.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	1,700%	20/07/2080	1.540.402,96	0,47
					3.697.839,54	1,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,14% (segue)</b>						
<b>Spagna</b>						
3.000.000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375%	27/11/2026	3.336.552,69	1,03
800.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25/04/2030	784.353,87	0,24
1.000.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,000%	15/09/2027	916.421,46	0,28
1.000.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23/10/2030	891.078,32	0,28
2.725.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	04/04/2032	2.862.283,62	0,88
1.200.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	1.080.742,55	0,33
2.100.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13/07/2033	2.132.889,49	0,66
1.000.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	2,318%	17/10/2028	955.511,93	0,30
					12.959.833,93	4,00
<b>Svezia</b>						
665.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18/02/2026	633.302,03	0,19
500.000	Essity AB	EUR	1,125%	05/03/2025	487.266,33	0,15
800.000	Essity AB	EUR	1,625%	30/03/2027	764.327,70	0,24
1.700.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27/09/2029	1.729.088,72	0,53
995.000	Scania CV AB	EUR	2,250%	03/06/2025	975.674,07	0,30
1.313.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,625%	25/05/2027	1.321.825,49	0,41
					5.911.484,34	1,82
<b>Regno Unito</b>						
364.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15/09/2028	376.430,60	0,12
1.000.000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000%	15/03/2031	1.061.200,00	0,33
1.199.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13/05/2031	1.216.236,92	0,37
1.500.000	British Telecommunications PLC <sup>(b)</sup>	USD	4,250%	23/11/2081	1.305.980,30	0,40
800.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500%	08/11/2027	750.748,49	0,23
814.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125%	12/04/2029	733.569,00	0,23
893.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	892.895,53	0,28
1.358.000	Informa PLC	EUR	2,125%	06/10/2025	1.324.024,99	0,41
1.000.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	1.013.018,91	0,31
2.142.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17/07/2031	2.152.626,10	0,66
2.014.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24/01/2034	2.064.357,92	0,64
3.500.000	National Grid PLC	EUR	2,949%	30/03/2030	3.389.594,22	1,05
1.000.000	SSE PLC	EUR	1,750%	16/04/2030	910.391,11	0,28
1.965.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	2.033.425,60	0,63
1.448.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2,500%	02/05/2025	1.644.867,81	0,51
1.135.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875%	29/05/2026	1.072.454,30	0,33
1.300.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	4,250%	27/02/2031	1.345.420,79	0,41
693.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12/09/2033	696.938,95	0,21
					23.984.181,54	7,40
<b>Stati Uniti</b>						
1.828.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15/01/2027	1.677.134,12	0,52
872.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16/05/2027	883.247,13	0,27
500.000	American Tower Corp.	EUR	0,875%	21/05/2029	436.108,65	0,13
573.000	American Tower Corp.	EUR	0,950%	05/10/2030	484.177,12	0,15
621.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16/05/2031	652.379,19	0,20
1.000.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19/05/2028	936.749,32	0,29
600.000	AT&T, Inc.	EUR	0,800%	04/03/2030	520.046,16	0,16
1.935.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30/04/2031	1.995.965,21	0,62
840.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375%	02/02/2034	837.198,36	0,26
500.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500%	15/11/2031	534.923,76	0,16
1.053.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,000%	01/03/2044	1.070.635,20	0,33
1.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250%	08/03/2031	888.218,99	0,27
2.545.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	09/03/2035	2.172.201,53	0,67

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



**GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

**Obbligazioni - 97,14% (segue)****Stati Uniti (segue)**

4.171.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15/10/2029	3.906.295,79	1,21
1.000.000	Fidelity National Information Services, Inc.	EUR	1,000%	03/12/2028	893.511,74	0,28
1.080.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	03/08/2027	1.112.795,52	0,34
413.000	Fortive Corp.	EUR	3,700%	15/08/2029	416.290,06	0,13
520.000	IHG Finance LLC	EUR	4,375%	28/11/2029	538.440,40	0,17
1.101.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,750%	31/01/2031	1.000.058,80	0,31
1.193.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25/09/2026	1.137.457,79	0,35
1.000.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15/05/2029	1.056.996,28	0,33
1.700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	1.738.444,70	0,54
2.300.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15/06/2030	2.322.239,30	0,72
2.910.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500%	06/05/2028	2.628.896,82	0,81
1.000.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	09/10/2032	803.551,11	0,25
500.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16/10/2039	358.967,91	0,11
699.000	Stryker Corp.	EUR	3,375%	11/12/2028	704.439,86	0,22
358.000	Tapestry, Inc.	EUR	5,375%	27/11/2027	371.225,51	0,11
1.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21/11/2034	1.028.191,51	0,32
1.500.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,500%	01/10/2039	1.142.793,30	0,35
751.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050%	13/09/2029	778.202,80	0,24
800.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875%	19/03/2032	660.014,43	0,20
3.333.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,500%	28/06/2032	3.347.613,61	1,03
749.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19/09/2035	579.681,36	0,18
500.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	3,750%	28/02/2036	502.833,22	0,15
300.000	VF Corp.	EUR	0,250%	25/02/2028	254.436,69	0,08

40.372.363,25 12,46

**TOTALE OBBLIGAZIONI****314.855.576,24 97,14****TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO****314.855.576,24 97,14****VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI****314.855.576,24 97,14****Contratti future - (0,03)%**

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
16	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	2.172.800,00	44.800,00	0,01
(1)	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Short	105.700,00	10,00	0,00
			2.067.100,00	44.810,00	0,01

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES****44.810,00 0,01**

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(25)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	2.956.250,00	(11.470,00)	(0,00)
(137)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	18.273.060,00	(113.965,76)	(0,03)
			21.229.310,00	(125.435,76)	(0,03)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)****Contratti futures - (0,03)% (segue)**

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>GBP</b>					
(13)	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Short	1.519.666,27	(27.978,65)	(0,01)
<b>USD</b>					
(14)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	1.387.239,58	(1.417,82)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(154.832,23)</b>	<b>(0,04)</b>

**Contratti di cambio a termine - (0,01)%**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	1.357.836	USD	1.477.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(8.223,78)	(0,00)
EUR	5.820.746	GBP	4.998.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(19.642,92)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(27.866,70)</b>	<b>(0,01)</b>

**Contratti swap - (0,52)%**

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
1.650.000	CDS CNH Industrial NV 2,875% 17/05/2023	5,000%	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	227.628,59	0,07
1.000.000	CDS Holcim AG 3,000% 22/11/2022	1,000%	EUR	20/06/2027	J.P. Morgan SE	19.435,71	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>247.064,30</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>247.064,30</b>	<b>0,08</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
10.000.000	Variabile	-0,148%	EUR	16/11/2024	Morgan Stanley Europe SE	(250.121,20)	(0,08)
6.000.000	Variabile	0,886%	EUR	17/02/2032	J.P. Morgan SE	(717.880,92)	(0,22)
5.000.000	Variabile	0,432%	EUR	25/02/2025	BNP Paribas SA	(143.541,30)	(0,04)
4.750.000	Variabile	1,530%	EUR	15/08/2027	Morgan Stanley Europe SE	(197.110,56)	(0,06)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(1.308.653,98)</b>	<b>(0,40)</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
400.000	CDS Alstom SA 1,000% 20/06/2029	1,000%	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(14.474,74)	(0,01)
400.000	CDS Alstom SA 1,000% 20/06/2029	1,000%	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(14.474,74)	(0,00)
700.000	CDS Valeo SE 1,625% 18/03/2026	1,000%	EUR	20/06/2029	Barclays Bank Ireland PLC	(24.885,29)	(0,01)
2.000.000	5,000%	CDS Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,750% 01/02/2025	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(441.354,18)	(0,14)
500.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26/05/2026	EUR	20/06/2029	Barclays Bank Ireland PLC	(11.413,73)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)**

Contratti swap - (0,52)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>							
2.500.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 41 Versione 1	EUR	20/06/2029	BofA Securities Europe SA	(55.138,80)	(0,02)
3.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 41 Versione 1	EUR	20/06/2029	BofA Securities Europe SA	(66.166,56)	(0,02)
600.000	1,000%	CDS Continental Aktiengesellschaft 0,375% 27/06/2025	EUR	20/06/2029	J.P. Morgan SE	(5.999,83)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(633.907,87)</b>	<b>(0,20)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(1.942.561,85)</b>	<b>(0,60)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(1.695.497,55)</b>	<b>(0,52)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>313.022.189,76</b>	<b>96,58</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>11.104.821,63</b>	<b>3,42</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>324.127.011,39</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Titolo senza cedola.<sup>(b)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 31 marzo 2024.<sup>(c)</sup> Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,28%</b>						
<b>Germania</b>						
4.500.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	18/10/2024	4.413.921,84	1,63
5.500.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	11/04/2025	5.320.356,14	1,97
7.320.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	10/04/2026	6.929.322,52	2,56
7.150.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	09/10/2026	6.701.361,02	2,48
5.780.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	16/04/2027	5.363.037,79	1,98
7.800.000	Bundesobligation	EUR	1,300%	15/10/2027	7.508.206,37	2,78
4.700.000	Bundesobligation	EUR	2,200%	13/04/2028	4.668.107,07	1,73
3.690.000	Bundesobligation	EUR	2,400%	19/10/2028	3.697.428,89	1,37
3.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15/02/2025	3.415.328,42	1,26
8.790.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15/02/2026	8.424.309,72	3,11
8.530.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2026	8.020.182,03	2,97
7.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15/02/2027	7.033.378,65	2,60
4.100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,500%	04/07/2027	4.602.285,34	1,70
7.210.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15/08/2027	6.764.212,33	2,50
5.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/11/2027	5.045.449,42	1,87
3.850.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,625%	04/01/2028	4.287.524,55	1,59
6.460.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15/02/2028	6.019.273,22	2,23
3.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	04/07/2028	3.833.901,09	1,42
6.550.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15/08/2028	5.995.189,91	2,22
7.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/11/2028	6.664.338,40	2,46
6.850.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15/02/2029	6.217.573,48	2,30
8.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2029	7.099.194,48	2,62
3.600.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100%	15/11/2029	3.564.854,78	1,32
3.080.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,250%	04/01/2030	3.728.716,84	1,38
8.430.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/02/2030	7.402.607,91	2,74
14.930.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2030	12.993.538,99	4,80
4.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,500%	04/01/2031	4.800.143,76	1,77
6.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/02/2031	5.159.645,58	1,91
10.800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2031	9.197.673,66	3,40
					174.871.064,20	64,67
<b>Paesi Bassi</b>						
3.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000%	15/07/2024	3.483.681,39	1,29
5.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15/07/2025	5.208.438,08	1,93
1.590.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/01/2026	1.511.219,57	0,56
5.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15/07/2026	5.231.802,35	1,93
3.570.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/01/2027	3.321.913,92	1,23
4.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15/07/2027	4.246.697,52	1,57
3.360.000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500%	15/01/2028	3.710.835,68	1,37
4.700.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15/07/2028	4.369.370,46	1,61
3.000.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/01/2029	2.666.241,39	0,99
3.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15/07/2029	3.029.716,61	1,12
3.180.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/07/2030	2.726.199,02	1,01
40.740.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/07/2031	34.074.488,67	12,60
7.800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15/07/2032	6.635.384,57	2,45
7.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15/01/2033	6.988.529,38	2,58

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROMIX BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Obbligazioni - 97,28% (segue)

Paesi Bassi (segue)

1.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15/07/2033	995.683,28	0,37
					88.200.201,89	32,61
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>263.071.266,09</b>	<b>97,28</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 1,65%

Lussemburgo

4.325	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	4.464.173,74	1,65	
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>				<b>4.464.173,74</b>	<b>1,65</b>

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO**

**267.535.439,83**

**98,93**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI**

**267.535.439,83**

**98,93**

Contratti future - (0,18)%

Numero di Contratti	Descrizione titolo	Posizione	Impegno Valore di mercato EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	--------------------------------	-----------

EUR

131	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Long	13.846.700,00	13.101,64	0,00
-----	--------------------------------	------	---------------	-----------	------

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES**

**13.101,64**

**0,00**

Numero di Contratti	Descrizione titolo	Posizione	Impegno Valore di mercato EUR	Plusvalenze Minusvalenza EUR	% del NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	------------------------------	-----------

EUR

(392)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	52.284.960,00	(492.177,29)	(0,18)
-------	------------------------------	-------	---------------	--------------	--------

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES**

**(492.177,29)**

**(0,18)**

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>267.056.364,18</b>	<b>98,75</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.359.696,01</b>	<b>1,25</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>270.416.060,19</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Titolo a cedola zero.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 94,40%</b>						
<b>Francia</b>						
2.579.128	FCT Autonoria DE 2023 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,948%	26/01/2043	2.588.487,24	1,15
2.505.579	FCT Noria 2021 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,348%	25/10/2049	2.479.288,86	1,10
1.504.821	FCT Pixel 2021 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,695%	25/02/2038	1.492.722,15	0,67
					6.560.498,25	2,92
<b>Germania</b>						
1.900.000	Red & Black Auto Germany 10 UG Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,959%	15/09/2032	1.882.998,31	0,84
792.197	Red & Black Auto Germany 7 UG Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,559%	15/10/2029	790.177,82	0,35
1.173.120	Red & Black Auto Germany 8 UG Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,209%	15/09/2030	1.154.019,93	0,51
1.000.000	Red & Black Auto Germany 9 UG Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,559%	15/09/2031	1.010.827,98	0,45
					4.838.024,04	2,15
<b>Irlanda</b>						
1.000.000	Ares European CLO VIII DAC Class CR <sup>(a)</sup>	EUR	6,282%	17/04/2032	991.556,00	0,44
1.700.000	Ares European CLO XVI DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	10,252%	15/07/2035	1.719.621,74	0,76
3.000.000	Avoca CLO XVII DAC Class B1RR <sup>(a)</sup>	EUR	5,542%	15/10/2032	2.957.473,50	1,32
2.600.000	BlackRock European CLO 1 DAC Class CR <sup>(a)</sup>	EUR	5,440%	15/03/2031	2.564.258,84	1,14
1.000.000	BlackRock European CLO VI DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,042%	15/07/2032	982.986,60	0,44
3.000.000	Blackrock European CLO X DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,912%	15/10/2034	2.967.121,50	1,32
2.000.000	Bridgepoint CLO IV DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	10,520%	20/01/2037	2.048.191,60	0,91
1.156.776	Bruegel 2021 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,743%	22/05/2031	1.114.704,72	0,50
1.730.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,359%	15/12/2029	1.736.064,79	0,77
3.500.000	Contego CLO XI DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	10,233%	20/12/2035	3.576.932,10	1,59
1.870.000	CVC Cordatus Loan Fund XXVIII DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	9,651%	15/08/2036	1.891.342,50	0,84
3.000.000	Dilosk RMBS No 6 STS DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,970%	20/07/2061	3.040.253,82	1,35
373.000	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,821%	20/05/2062	377.698,57	0,17
2.500.000	Dryden 51 Euro CLO 2017 DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,092%	15/07/2031	2.492.667,00	1,11
1.750.000	Finance Ireland Rmbs No 3 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,476%	24/06/2061	1.749.609,66	0,78
2.400.000	Finance Ireland Rmbs No 5 DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,426%	24/09/2062	2.428.092,43	1,08
1.965.406	Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,112%	31/07/2031	1.990.007,35	0,88
1.200.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2024-1 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,643%	18/02/2034	1.223.504,26	0,54
650.000	Harvest CLO IX DAC Class CR <sup>(a)</sup>	EUR	5,951%	15/02/2030	648.990,49	0,29
3.000.000	Harvest CLO XIX DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,642%	14/04/2031	2.994.060,00	1,33
3.000.000	Harvest CLO XVIII DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,592%	15/10/2030	2.979.896,40	1,33
2.500.000	Nassau Euro CLO I DAC Class B1 <sup>(a)</sup>	EUR	5,830%	15/12/2034	2.456.420,00	1,09
2.000.000	Northwoods Capital 19 Euro DAC Class B1 <sup>(a)</sup>	EUR	5,695%	25/11/2033	1.966.681,00	0,87
2.000.000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,292%	15/01/2032	1.978.385,20	0,88
1.069.136	Oranje European Loan Conduit No 32 DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	7,773%	22/11/2028	1.062.674,45	0,47
1.286.000	Primrose Residential 2021-1 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,248%	24/03/2061	1.240.805,32	0,55
3.024.000	Primrose Residential 2021-1 DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,748%	24/03/2061	2.981.085,15	1,33
3.401.662	Primrose Residential 2021-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,598%	24/03/2061	3.399.403,10	1,51
3.000.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A2R <sup>(a)</sup>	EUR	5,292%	15/04/2035	2.918.164,20	1,30
2.470.000	RRE 11 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,862%	31/03/2035	2.433.068,07	1,08
2.000.000	RRE 2 Loan Management DAC Class BR <sup>(a)</sup>	EUR	5,992%	15/07/2035	1.942.619,20	0,86
2.500.000	RRE 6 Loan Management DAC Class A2E <sup>(a)</sup>	EUR	5,342%	15/04/2035	2.442.704,75	1,09
1.956.778	Taurus 2019-4 FIN DAC Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,715%	18/11/2031	1.909.335,93	0,85
3.100.000	Toro European CLO 4 DAC Class CRE <sup>(a)</sup>	EUR	6,042%	15/07/2030	3.100.563,58	1,38
2.000.000	Trinitas Euro CLO I DAC Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,770%	20/10/2032	1.983.194,80	0,88
					74.290.138,62	33,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

## Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 94,40% (segue)

## Italia

1.700.000	Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	8,753%	26/10/2039	1.732.011,24	0,77
2.700.000	Auto ABS Italian Stella Loans 2023-1 Srl Class B <sup>(a)</sup>	EUR	6,103%	26/10/2039	2.737.973,07	1,22
567.911	AutoFlorence 1 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,048%	25/12/2042	567.915,35	0,25
1.312.602	AutoFlorence 2 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,198%	24/12/2044	1.304.347,88	0,58
2.000.000	AutoFlorence 3 Srl Class C <sup>(a)</sup>	EUR	7,198%	25/12/2046	2.032.843,04	0,90
1.845.000	Brignole Co. 2021 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,464%	24/07/2036	1.841.684,04	0,82
2.382.408	Cassia 2022-1 Srl Class A <sup>(a)</sup>	EUR	6,443%	22/05/2034	2.326.660,65	1,03
634.291	Red & Black Auto Italy Srl Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,330%	28/12/2031	628.403,47	0,28
2.000.000	Red & Black Auto Italy Srl Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,630%	28/07/2034	2.014.140,52	0,90
					15.185.979,26	6,75

## Lussemburgo

1.450.000	Compartment BL Consumer Credit 2024 Class D <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/09/2041	1.456.376,55	0,65
2.168.950	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,695%	26/05/2065	2.147.492,29	0,95
4.200.000	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,445%	26/05/2065	4.151.324,23	1,85
2.381.121	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,795%	26/05/2065	2.376.563,35	1,06
1.000.000	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,545%	26/05/2065	1.000.078,93	0,44
2.587.980	PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,953%	26/11/2030	2.583.414,38	1,15
1.000.000	Pony S.A. Compartment German Auto Loans 2023-1 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,947%	14/11/2032	987.643,59	0,44
662.225	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,597%	14/11/2034	663.571,05	0,29
2.143.976	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2022-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	7,597%	14/10/2036	2.188.233,52	0,97
1.500.000	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2023-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,547%	15/09/2037	1.522.127,15	0,68
1.700.000	SC Germany S.A. Compartment Leasing 2023-1 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,847%	14/12/2032	1.685.206,28	0,75
					20.762.031,32	9,23

## Paesi Bassi

1.800.000	Aurorus 2023 BV Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,962%	13/08/2049	1.817.074,85	0,81
1.400.000	Contego CLO III BV Class CR <sup>(a)</sup>	EUR	5,492%	15/10/2030	1.391.734,54	0,62
2.375.000	Dutch Property Finance 2020-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,725%	28/07/2054	2.360.088,40	1,05
2.500.000	Dutch Property Finance 2020-2 BV Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,775%	28/01/2058	2.497.519,40	1,11
2.339.000	Dutch Property Finance 2021-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,025%	28/07/2058	2.317.021,12	1,03
3.600.000	Dutch Property Finance 2022-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,325%	28/10/2059	3.548.377,12	1,58
160.523	Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,175%	28/04/2050	160.121,20	0,07
3.138.250	Hill FL 2022-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,543%	18/05/2030	3.132.443,08	1,39
700.000	Hill FL 2024-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,043%	18/02/2032	700.662,06	0,31
142.401	Magoi 2019 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,542%	27/07/2039	140.554,59	0,06
142.415	Magoi 2019 BV Class E <sup>(a)</sup>	EUR	6,342%	27/07/2039	141.953,18	0,07
					18.207.549,54	8,10

## Portogallo

789.561	Ares Lusitani-STC S.A./Pelican Finance 2 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,098%	25/01/2035	786.493,37	0,35
---------	---	-----	--------	------------	------------	------

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 94,40% (segue)</b>						
<b>Portogallo (segue)</b>						
1.015.855	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Ulisses Finance No 2 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,198%	23/09/2038	985.003,92	0,44
3.628.336	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Viriato Finance No 1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,380%	28/10/2040	3.544.452,04	1,57
2.500.000	Vasco Finance Class B <sup>(a)</sup>	EUR	6,842%	27/10/2040	2.537.392,90	1,13
					7.853.342,23	3,49
<b>Spagna</b>						
633.390	Autonomia Spain 2019 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,698%	27/12/2035	630.750,78	0,28
2.448.186	Autonomia Spain 2021 FT Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,398%	31/01/2039	2.406.827,94	1,07
668.136	Autonomia Spain 2022 FT Class D <sup>(a)</sup>	EUR	8,048%	28/01/2040	679.069,72	0,30
2.000.000	Autonomia Spain 2023 FT Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,848%	30/09/2041	1.999.994,72	0,89
1.000.000	Autonomia Spain 2023 FT Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,748%	30/09/2041	1.002.987,36	0,45
2.900.000	FT Rmbs Miravet 2023-1 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,445%	26/11/2066	2.747.319,21	1,22
1.006.860	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,878%	21/03/2033	1.002.698,26	0,45
3.700.000	FTA Santander Consumer Spain Auto 2023-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,622%	22/09/2039	3.745.709,84	1,66
468.403	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,326%	24/03/2031	465.095,13	0,21
1.844.325	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class C <sup>(a)</sup>	EUR	8,014%	24/12/2034	1.863.362,66	0,83
					16.543.815,62	7,36
<b>Regno Unito</b>						
2.475.161	Atlas Funding 2022-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,826%	25/02/2060	2.871.958,02	1,28
1.500.000	Castell 2023-2 PLC Class C <sup>(a)</sup>	GBP	8,404%	25/11/2055	1.806.748,86	0,80
2.377.936	Formentera Issuer PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,023%	28/07/2047	2.778.295,60	1,23
1.030.000	Gemgarto 2023-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,727%	16/12/2073	1.214.181,65	0,54
2.365.382	Grifonas Finance No 1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,181%	28/08/2039	2.221.775,78	0,99
1.499.962	Hops Hill No 1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,554%	27/05/2054	1.756.191,59	0,78
1.200.000	Hops Hill No 2 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	9,104%	27/11/2054	1.421.174,74	0,63
3.472.283	Hops Hill No 3 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	8,703%	21/12/2055	4.081.399,78	1,81
1.500.000	Newday Funding Master Issuer PLC - Series 2023-1 Class B <sup>(a)</sup>	GBP	7,901%	15/11/2031	1.791.120,83	0,80
2.373.000	Newday Partnership Master Issuer PLC Class B <sup>(a)</sup>	GBP	8,101%	15/07/2031	2.827.429,97	1,26
2.460.000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,005%	30/12/2031	2.860.679,72	1,27
3.250.000	Precise Mortgage Funding 2019-1B PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,927%	12/12/2055	3.804.979,84	1,69
2.000.000	Residential Mortgage Securities 32 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	8,227%	20/06/2070	2.347.249,63	1,04
767.484	RMAC Securities No 1 PLC Class B1C <sup>(a)</sup>	EUR	4,820%	12/06/2044	734.991,47	0,33
2.384.639	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C <sup>(a)</sup>	EUR	4,180%	12/06/2044	2.284.154,32	1,02
1.446.412	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C <sup>(a)</sup>	EUR	4,190%	12/06/2044	1.384.507,93	0,62
3.200.000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1st1 PLC Class C <sup>(a)</sup>	GBP	8,603%	20/01/2067	3.831.496,61	1,70
2.800.000	Tower Bridge Funding 2023-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	9,522%	20/10/2064	3.329.442,82	1,48
2.745.000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,327%	12/03/2055	3.168.152,89	1,41
1.300.000	Twin Bridges 2023-2 PLC Class B <sup>(a)</sup>	GBP	7,305%	15/05/2056	1.547.920,28	0,69
					48.063.852,33	21,37
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>212.305.231,21</b>	<b>94,40</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



**GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 2,96%

Lussemburgo

6.439	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	6.645.441,65	2,96
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>6.645.441,65</b>	<b>2,96</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>218.950.672,86</b>	<b>97,36</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>218.950.672,86</b>	<b>97,36</b>

Contratti di cambio a termine - (0,06)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	41.558.291	GBP	35.675.000	Société Générale	30/04/2024	(129.555,67)	(0,06)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(129.555,67)</b>	<b>(0,06)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>218.821.117,19</b>	<b>97,30</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>6.074.310,85</b>	<b>2,70</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>224.895.428,04</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

<sup>(b)</sup> Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 95,26%</b>						
<b>Angola</b>						
3.700.000	Angolan Government International Bond	USD	9,500%	12/11/2025	3.768.218,75	0,98
7.575.000	Angolan Government International Bond	USD	8,250%	09/05/2028	7.298.039,06	1,91
4.100.000	Angolan Government International Bond	USD	8,000%	26/11/2029	3.821.968,75	1,00
2.300.000	Angolan Government International Bond	USD	8,750%	14/04/2032	2.116.000,00	0,55
8.000.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	08/05/2048	6.902.500,00	1,80
5.855.000	Angolan Government International Bond	USD	9,125%	26/11/2049	4.960.282,81	1,29
					28.867.009,37	7,53
<b>Argentina</b>						
7.700.000	Argentine Republic Government International Bond(a)	USD	ZCP	15/12/2035	236.775,00	0,06
<b>Armenia</b>						
2.658.000	Republic of Armenia International Bond	USD	3,600%	02/02/2031	2.152.980,00	0,56
<b>Azerbaijani</b>						
5.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125%	01/09/2029	4.820.600,00	1,26
5.270.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	01/09/2032	4.468.960,00	1,16
					9.289.560,00	2,42
<b>Barbados</b>						
1.016.400	Barbados Government International Bond	USD	6,500%	01/10/2029	963.674,25	0,25
<b>Bielorussia</b>						
500.000	Republic of Belarus International Bond	USD	6,378%	24/02/2031	186.150,00	0,05
<b>Benin</b>						
807.000	Benin Government International Bond	EUR	4,950%	22/01/2035	707.325,41	0,19
1.016.000	Benin Government International Bond	USD	7,960%	13/02/2038	989.647,50	0,26
358.000	Benin Government International Bond	EUR	6,875%	19/01/2052	315.795,95	0,08
					2.012.768,86	0,53
<b>Bolivia</b>						
1.000.000	Bolivian Government International Bond	USD	4,500%	20/03/2028	580.000,00	0,15
2.065.000	Bolivian Government International Bond	USD	7,500%	02/03/2030	1.236.418,75	0,32
					1.816.418,75	0,47
<b>Isole Cayman</b>						
1.431.771	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd.(a)	USD	ZCP	05/06/2034	1.051.456,85	0,28
1.000.000	IHS Holding Ltd.	USD	5,625%	29/11/2026	931.250,00	0,24
					1.982.706,85	0,52
<b>Colombia</b>						
591.000	Colombia Government International Bond	USD	8,000%	14/11/2035	620.550,00	0,16
560.000	Colombia Government International Bond	USD	8,750%	14/11/2053	607.320,00	0,16
					1.227.870,00	0,32
<b>Costa Rica</b>						
338.314	Autopistas del Sol S.A./Costa Rica	USD	7,375%	30/12/2030	325.309,68	0,08
3.450.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19/02/2031	3.490.968,75	0,91
11.647.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	03/04/2034	12.054.645,00	3,15
700.000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625%	30/04/2043	632.187,50	0,17
1.500.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000%	04/04/2044	1.548.000,00	0,40
3.085.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158%	12/03/2045	3.227.681,25	0,84
1.953.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,300%	13/11/2054	2.075.672,81	0,54
304.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750%	07/10/2031	306.280,00	0,08
4.800.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,375%	15/05/2043	4.285.500,00	1,12
					27.946.244,99	7,29
<b>Repubblica Dominicana</b>						
380.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500%	30/01/2030	345.230,00	0,09
800.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23/09/2032	717.250,00	0,19

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,26% (segue)</b>						
<b>Repubblica Dominicana (segue)</b>						
740.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875%	30/01/2060	629.231,25	0,16
					1.691.711,25	0,44
<b>Ecuador</b>						
1.225.815	Ecuador Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	31/07/2030	604.326,80	0,16
1.221.261	Ecuador Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	6,000%	31/07/2030	826.793,70	0,21
					1.431.120,50	0,37
<b>El Salvador</b>						
500.000	El Salvador Government International Bond	USD	8,250%	10/04/2032	415.750,00	0,11
1.309.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	21/09/2034	964.160,31	0,25
2.350.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650%	15/06/2035	1.789.525,00	0,47
7.030.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	01/02/2041	5.145.960,00	1,34
8.700.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20/01/2050	5.997.562,50	1,56
1.100.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500%	15/07/2052	914.718,75	0,24
					15.227.676,56	3,97
<b>Gabon</b>						
1.337.000	Gabon Government International Bond	USD	6,950%	16/06/2025	1.309.424,38	0,34
2.482.000	Gabon Government International Bond	USD	7,000%	24/11/2031	2.113.578,13	0,55
					3.423.002,51	0,89
<b>Georgia</b>						
1.746.000	Georgian Railway JSC	USD	4,000%	17/06/2028	1.582.312,50	0,41
<b>Ghana</b>						
4.010.000	Ghana Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	07/04/2025	1.616.531,25	0,42
2.900.000	Ghana Government International Bond	USD	6,375%	11/02/2027	1.490.781,25	0,39
6.950.000	Ghana Government International Bond	USD	7,625%	16/05/2029	3.570.562,50	0,93
400.000	Ghana Government International Bond	USD	10,750%	14/10/2030	272.375,00	0,07
3.480.000	Ghana Government International Bond	USD	8,125%	26/03/2032	1.770.450,00	0,46
1.500.000	Ghana Government International Bond	USD	8,625%	07/04/2034	771.562,50	0,20
3.970.000	Ghana Government International Bond	USD	7,875%	11/02/2035	2.039.587,50	0,53
3.360.000	Ghana Government International Bond	USD	8,875%	07/05/2042	1.697.640,00	0,45
10.352.000	Ghana Government International Bond	USD	8,627%	16/06/2049	5.208.350,00	1,36
3.725.000	Ghana Government International Bond	USD	8,950%	26/03/2051	1.902.078,13	0,50
4.670.000	Ghana Government International Bond	USD	8,750%	11/03/2061	2.384.618,75	0,62
					22.724.536,88	5,93
<b>Guatemala</b>						
800.000	Guatemala Government Bond	USD	4,500%	03/05/2026	778.000,00	0,20
700.000	Guatemala Government Bond	USD	4,375%	05/06/2027	668.500,00	0,17
696.000	Guatemala Government Bond	USD	5,250%	10/08/2029	673.937,98	0,18
950.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	01/06/2030	906.656,25	0,24
420.000	Guatemala Government Bond	USD	5,375%	24/04/2032	403.536,71	0,11
1.743.000	Guatemala Government Bond	USD	7,050%	04/10/2032	1.849.758,75	0,48
1.500.000	Guatemala Government Bond	USD	3,700%	07/10/2033	1.239.640,05	0,32
2.345.000	Guatemala Government Bond	USD	6,600%	13/06/2036	2.395.564,06	0,63
2.165.000	Guatemala Government Bond	USD	4,650%	07/10/2041	1.739.442,19	0,45
8.885.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	01/06/2050	8.231.952,50	2,15
					18.886.988,49	4,93
<b>Honduras</b>						
2.491.000	Honduras Government International Bond	USD	6,250%	19/01/2027	2.404.593,44	0,63
1.500.000	Honduras Government International Bond	USD	5,625%	24/06/2030	1.332.888,75	0,35
					3.737.482,19	0,98
<b>Iraq</b>						
4.158.000	Iraq International Bond	USD	5,800%	15/01/2028	3.922.813,12	1,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,26% (segue)</b>						
<b>Costa d'Avorio</b>						
1.110.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30/01/2032	1.032.466,49	0,27
4.670.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	7,625%	30/01/2033	4.634.975,00	1,21
3.900.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15/06/2033	3.505.125,00	0,92
3.072.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	8,250%	30/01/2037	3.075.840,00	0,80
335.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875%	17/10/2040	313.183,13	0,08
2.755.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22/03/2048	2.426.810,61	0,63
					14.988.400,23	3,91
<b>Giamaica</b>						
2.500.000	Jamaica Government International Bond	USD	6,750%	28/04/2028	2.577.343,75	0,67
8.583.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28/07/2045	10.098.435,94	2,64
					12.675.779,69	3,31
<b>Giordania</b>						
1.800.000	Jordan Government International Bond	USD	4,950%	07/07/2025	1.747.125,00	0,46
1.000.000	Jordan Government International Bond	USD	6,125%	29/01/2026	983.125,00	0,26
1.200.000	Jordan Government International Bond	USD	5,750%	31/01/2027	1.160.250,00	0,30
400.000	Jordan Government International Bond	USD	7,750%	15/01/2028	405.750,00	0,10
636.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13/01/2029	635.006,25	0,16
8.190.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	07/07/2030	7.534.800,00	1,97
5.340.000	Jordan Government International Bond	USD	7,375%	10/10/2047	4.714.218,75	1,23
					17.180.275,00	4,48
<b>Kenya</b>						
2.950.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,000%	22/05/2027	2.876.250,00	0,75
2.450.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,250%	28/02/2028	2.338.794,50	0,61
691.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	9,750%	16/02/2031	706.547,50	0,19
500.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000%	22/05/2032	468.593,75	0,12
3.960.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300%	23/01/2034	3.237.300,00	0,85
8.790.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250%	28/02/2048	7.559.400,00	1,97
					17.186.885,75	4,49
<b>Macedonia</b>						
275.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1,625%	10/03/2028	258.111,56	0,07
<b>Messico</b>						
300.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500%	27/06/2044	182.071,74	0,05
1.200.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625%	23/01/2046	720.750,00	0,19
					902.821,74	0,24
<b>Mongolia</b>						
500.000	Mongolia Government International Bond	USD	5,125%	07/04/2026	485.781,25	0,13
2.978.000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500%	07/07/2027	2.680.200,00	0,70
1.200.000	Mongolia Government International Bond	USD	8,650%	19/01/2028	1.261.500,00	0,33
200.000	Mongolia Government International Bond	USD	7,875%	05/06/2029	206.272,00	0,05
3.400.000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450%	07/07/2031	2.883.625,00	0,75
					7.517.378,25	1,96
<b>Marocco</b>						
881.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	08/09/2033	909.702,98	0,24
657.000	Morocco Government International Bond	USD	4,000%	15/12/2050	449.223,75	0,11
					1.358.926,73	0,35

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,26% (segue)</b>						
<b>Mozambico</b>						
2.220.000	Mozambique International Bond <sup>(b)</sup>	USD	9,000%	15/09/2031	1.899.487,50	0,50
<b>Paesi Bassi</b>						
1.705.000	BOI Finance BV	EUR	7,500%	16/02/2027	1.749.329,99	0,46
<b>Nigeria</b>						
2.000.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	21/11/2025	1.994.375,00	0,52
12.600.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28/11/2027	11.847.937,50	3,09
3.605.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28/09/2028	3.262.525,00	0,85
350.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,375%	24/03/2029	341.359,38	0,09
700.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23/02/2030	635.687,50	0,16
3.035.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375%	28/09/2033	2.597.770,31	0,68
12.400.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696%	23/02/2038	10.191.250,00	2,66
6.355.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28/11/2047	4.942.998,44	1,29
3.460.000	Nigeria Government International Bond	USD	9,248%	21/01/2049	3.168.062,50	0,83
3.640.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28/09/2051	2.981.387,50	0,78
					41.963.353,13	10,95
<b>Oman</b>						
750.000	Oman Government International Bond	USD	4,750%	15/06/2026	736.875,00	0,19
500.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17/01/2048	512.187,50	0,14
					1.249.062,50	0,33
<b>Pakistan</b>						
4.275.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000%	08/04/2026	3.805.220,25	0,99
8.400.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	05/12/2027	7.182.000,00	1,87
3.500.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	08/04/2031	2.747.885,00	0,72
3.270.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31/03/2036	2.493.734,70	0,65
5.800.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875%	08/04/2051	4.377.187,50	1,14
300.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	04/06/2031	219.787,50	0,06
					20.825.814,95	5,43
<b>Panama</b>						
900.000	Panama Government International Bond	USD	6,875%	31/01/2036	876.656,25	0,23
<b>Paraguay</b>						
4.860.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28/04/2031	4.684.528,24	1,22
800.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29/01/2033	647.500,00	0,17
700.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849%	28/06/2033	611.406,25	0,16
1.500.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,850%	21/08/2033	1.503.281,25	0,39
649.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,000%	09/02/2036	658.532,19	0,17
1.365.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100%	11/08/2044	1.322.685,00	0,35
1.940.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13/03/2048	1.763.581,25	0,46
6.309.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30/03/2050	5.549.948,44	1,45
					16.741.462,62	4,37
<b>Ruanda</b>						
1.700.000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500%	09/08/2031	1.380.718,75	0,36
<b>Senegal</b>						
200.000	Senegal Government International Bond	USD	6,250%	23/05/2033	170.625,00	0,04
3.305.000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375%	08/06/2037	2.588.930,41	0,68
4.040.000	Senegal Government International Bond	USD	6,750%	13/03/2048	2.979.500,00	0,78
					5.739.055,41	1,50
<b>Serbia</b>						
1.000.000	Serbia International Bond	EUR	1,000%	23/09/2028	917.324,99	0,24
600.000	Serbia International Bond	USD	2,125%	01/12/2030	475.312,50	0,12
244.000	Serbia International Bond	USD	6,500%	26/09/2033	248.956,25	0,07
					1.641.593,74	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,26% (segue)</b>						
<b>Sri Lanka</b>						
500.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,350%	28/06/2024	294.375,00	0,08
300.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	14/03/2025	175.158,00	0,04
1.435.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,125%	03/06/2025	859.654,69	0,22
8.040.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	03/11/2025	4.816.462,50	1,26
4.875.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200%	11/05/2027	2.876.250,00	0,75
11.860.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18/04/2028	6.982.575,00	1,82
4.450.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14/03/2029	2.598.177,00	0,68
4.450.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550%	28/03/2030	2.611.593,75	0,68
1.400.000	SriLankan Airlines Ltd.(c)	USD	7,000%	25/06/2024	982.030,00	0,26
					22.196.275,94	5,79
<b>Tunisia</b>						
2.050.000	Tunisian Republic	USD	5,750%	30/01/2025	1.931.484,38	0,50
750.000	Tunisian Republic	EUR	6,375%	15/07/2026	681.412,49	0,18
300.000.000	Tunisian Republic	JPY	3,500%	03/02/2033	961.379,63	0,25
					3.574.276,50	0,93
<b>Turchia</b>						
810.000	Turkiye Garanti Bankasi AS <sup>(d)</sup>	USD	8,375%	28/02/2034	809.493,75	0,21
900.000	Turkiye Government International Bond	USD	7,625%	15/05/2034	903.375,00	0,24
					1.712.868,75	0,45
<b>Ucraina</b>						
490.000	NPC Ukrenergo	USD	6,875%	09/11/2028	182.035,00	0,05
900.000	State Agency of Roads of Ukraine	USD	6,250%	24/06/2030	257.850,00	0,07
1.140.000	Ukraine Government International Bond <sup>(d)</sup>	USD	7,750%	01/08/2041	629.850,00	0,16
					1.069.735,00	0,28
<b>Regno Unito</b>						
580.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	8,250%	09/07/2026	342.200,00	0,09
364.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	7,875%	15/07/2028	205.660,00	0,05
					547.860,00	0,14
<b>Uzbekistan</b>						
895.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	7,850%	12/10/2028	936.114,06	0,24
200.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	5,375%	20/02/2029	188.437,50	0,05
3.500.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25/11/2030	2.918.125,00	0,76
6.404.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900%	19/10/2031	5.285.301,25	1,38
1.275.000	Uzbekneftegaz JSC	USD	4,750%	16/11/2028	1.072.912,50	0,28
					10.400.890,31	2,71
<b>Venezuela</b>						
4.225.000	Venezuela Government International Bond(c)	USD	9,375%	13/01/2034	711.912,50	0,19
<b>Vietnam</b>						
3.300.000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800%	19/11/2024	3.277.312,50	0,86
<b>Zambia</b>						
8.350.000	Zambia Government International Bond	USD	8,970%	30/07/2027	6.126.812,50	1,60
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>365.062.859,86</b>	<b>95,26</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>365.062.859,86</b>	<b>95,26</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>365.062.859,86</b>	<b>95,26</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)**

Contratti futures - (0,06)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
109	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	11.664.703,13	27.282,99	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>27.282,99</b>	<b>0,01</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>EUR</b>					
(18)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	2.298.779,98	(15.357,60)	(0,00)
(18)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	2.592.907,18	(32.659,20)	(0,01)
(10)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Short	1.466.639,99	(44.474,40)	(0,01)
			6.358.327,15	(92.491,20)	(0,02)
<b>USD</b>					
82	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	16.767.718,83	(13.453,05)	(0,01)
(44)	US Treasury Long Bond Futures 18/06/2024	Short	5.299.250,00	(83.531,25)	(0,02)
(137)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	15.179.171,88	(85.625,00)	(0,02)
			3.710.703,05	(182.609,30)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(275.100,50)</b>	<b>(0,07)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,13)%

Valuta	Importo Acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	11.796.836	EUR	10.848.000	Deutsche Bank AG	07/05/2024	64.461,75	0,02
USD	919.501	JPY	134.000.000	Morgan Stanley Europe SE	22/04/2024	31.405,44	0,01
ZAR	40.335.095	USD	2.104.533	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	22.995,59	0,00
USD	879.454	EUR	810.335	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.770,34	0,00
USD	153.410	EUR	140.000	Société Générale	07/05/2024	1.996,97	0,00
USD	41.378	JPY	6.000.000	J.P. Morgan SE	22/04/2024	1.612,29	0,00
USD	99.496	ZAR	1.881.422	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	258,25	0,00
USD	49.261	AUD	75.341	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	87,54	0,00
USD	8.115	EUR	7.500	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	15,06	0,00
USD	3.313	EUR	3.059	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	8,72	0,00
USD	901	ZAR	17.018	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	2,38	0,00
AUD	5.290	USD	3.452	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,39	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>126.614,72</b>	<b>0,03</b>
Valuta	Importo Acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	1.343	AUD	2.058	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(0,03)	(0,00)
USD	2.680	ZAR	50.908	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(8,66)	(0,00)
AUD	15.286	USD	9.991	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(19,11)	(0,00)
USD	48.714	AUD	74.712	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(48,44)	(0,00)
EUR	89.323	USD	96.651	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(179,36)	(0,00)
EUR	220.000	USD	238.393	Morgan Stanley Europe SE	07/05/2024	(457,46)	(0,00)
EUR	100.000	USD	108.740	Barclays Bank Ireland PLC	07/05/2024	(587,71)	(0,00)
USD	78.877	ZAR	1.509.504	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(743,50)	(0,00)
ZAR	2.111.073	USD	112.455	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.103,69)	(0,00)
AUD	841.977	USD	551.255	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.716,52)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,13)% (segue)

Valuta	Importo Acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
EUR	120.842.474	USD	131.192.622	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(605.050,35)	(0,16)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(609.914,83)</b>	<b>(0,16)</b>
						<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>364.331.742,24</b>	<b>95,07</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>18.889.465,12</b>	<b>4,93</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>383.221.207,36</b>	<b>100,00</b>

(a) Titolo senza cedola.

(b) Questo titolo ha una cedola "step up" che passerà al secondo tasso in futuro in una data stabilita.

(c) Titolo insolvente.

(c) I tassi cedolari variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,41%</b>						
<b>Australia</b>						
100.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22/03/2030	101.119,62	0,47
<b>Austria</b>						
200.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16/01/2031	205.478,22	0,96
<b>Belgio</b>						
100.000	Aedifica S.A.	EUR	0,750%	09/09/2031	78.089,68	0,37
100.000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000%	24/01/2028	90.246,34	0,42
300.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25/08/2030	290.874,17	1,36
100.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27/03/2032	101.305,09	0,47
					560.515,28	2,62
<b>Cile</b>						
200.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	6,500%	07/11/2033	192.416,67	0,90
<b>Repubblica Ceca</b>						
100.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	08/03/2028	103.250,00	0,48
100.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	13/09/2028	87.500,00	0,41
					190.750,00	0,89
<b>Danimarca</b>						
124.000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875%	14/09/2033	118.119,68	0,55
200.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	08/12/3022	204.000,00	0,96
					322.119,68	1,51
<b>Finlandia</b>						
200.000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625%	02/12/2030	163.283,16	0,76
200.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,500%	22/03/2031	164.806,14	0,77
					328.089,30	1,53
<b>Francia</b>						
200.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	07/10/2041	166.881,94	0,78
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18/09/2030	208.782,23	0,97
400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	USD	1,675%	30/06/2027	341.440,26	1,59
100.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27/07/2050	88.103,15	0,41
300.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	21/09/2029	262.589,82	1,23
100.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27/11/2033	105.541,62	0,49
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,875%	22/05/2028	101.778,10	0,48
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	11/06/2029	90.691,77	0,42
200.000	Engie S.A. <sup>(a), (b)</sup>	EUR	1,875%	Irredimibili	166.753,99	0,78
100.000	Engie S.A.	GBP	5,625%	03/04/2053	118.309,23	0,55
100.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	25/01/2033	80.791,40	0,38
100.000	La Banque Postale S.A.	EUR	0,750%	23/06/2031	82.814,96	0,39
100.000	La Poste S.A.	EUR	3,125%	14/03/2033	98.503,05	0,46
200.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	07/12/2031	203.310,09	0,95
100.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	28/09/2029	103.928,89	0,49
					2.220.220,50	10,37
<b>Germania</b>						
200.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22/09/2032	206.102,93	0,96
300.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29/08/2033	311.580,90	1,45
400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/08/2079	363.421,22	1,70
200.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,915%	01/02/2034	203.966,33	0,95
200.000	RWE AG	EUR	3,625%	10/01/2032	201.027,27	0,94
500.000	Vonovia SE	EUR	1,875%	28/06/2028	461.476,24	2,16
					1.747.574,89	8,16
<b>India</b>						
200.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11/04/2028	186.400,46	0,87
<b>Irlanda</b>						
100.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	04/07/2026	99.783,35	0,47

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,41% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
100.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30/05/2031	96.541,09	0,45
100.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/10/2031	108.016,29	0,50
400.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,253%	16/09/2026	372.646,11	1,74
100.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	04/07/2031	106.627,12	0,50
200.000	ESB Finance DAC	EUR	1,000%	19/07/2034	159.447,93	0,74
					943.061,89	4,40
<b>Italia</b>						
100.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,429%	14/07/2031	88.821,66	0,41
200.000	Banco BPM SpA <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	14/06/2028	210.994,74	0,99
100.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15/09/2031	80.182,74	0,37
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250%	13/01/2030	433.895,06	2,03
200.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24/10/2027	188.116,15	0,88
200.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,375%	Irredimibili	184.575,24	0,86
100.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24/07/2033	102.511,48	0,48
					1.289.097,07	6,02
<b>Giappone</b>						
100.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	05/09/2032	105.560,19	0,49
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19/07/2029	178.793,67	0,84
200.000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284%	22/09/2026	168.130,37	0,79
300.000	NTT Finance Corp.	USD	4,372%	27/07/2027	272.827,77	1,27
					725.312,00	3,39
<b>Lussemburgo</b>						
200.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500%	27/01/2028	175.035,96	0,82
300.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26/01/2029	266.381,26	1,24
100.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21/02/2035	105.028,42	0,49
100.000	Prologis International Funding II S.A.	GBP	3,000%	22/02/2042	85.766,44	0,40
100.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23/03/2030	90.200,01	0,42
					722.412,09	3,37
<b>Multinazionale</b>						
200.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000%	15/01/2033	180.977,78	0,85
<b>Paesi Bassi</b>						
200.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24/06/2032	167.109,02	0,78
200.000	ASML Holding NV	EUR	2,250%	17/05/2032	190.986,21	0,89
300.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12/12/2028	300.647,13	1,40
100.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	101.402,16	0,47
200.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23/11/2027	204.641,24	0,96
100.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15/07/2031	78.203,82	0,37
400.000	EDP Finance BV	USD	6,300%	11/10/2027	383.842,75	1,79
54.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850%	23/05/2030	55.404,80	0,26
200.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23/05/2034	210.138,30	0,98
100.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17/06/2032	81.882,17	0,38
100.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12/06/2034	103.772,83	0,49
100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	09/06/2032	90.227,21	0,42
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	12/02/2035	204.199,12	0,95
100.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	04/04/2028	101.059,25	0,47
100.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11/03/2031	100.673,36	0,47
100.000	Koninklijke KPN NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,000%	Irredimibili	105.227,77	0,49
261.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30/05/2031	270.743,38	1,27
200.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	0,500%	21/09/2028	176.202,75	0,82
100.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	03/11/2043	109.014,91	0,51
200.000	Ren Finance BV	EUR	0,500%	16/04/2029	175.190,69	0,82

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,41% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
300.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,502%	Irredimibili	280.389,49	1,31
200.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	229.702,89	1,07
200.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18/10/2031	162.439,47	0,76
					3.883.100,72	18,13
<b>Norvegia</b>						
200.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18/01/2028	183.779,71	0,86
100.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19/07/2028	102.726,64	0,48
100.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15/07/2027	92.482,80	0,43
100.000	Statnett SF	EUR	3,500%	08/06/2033	101.953,89	0,48
					480.943,04	2,25
<b>Portogallo</b>						
100.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	14/03/2082	86.045,87	0,40
<b>Slovenia</b>						
100.000	Nova Ljubljanska Banka dd <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	27/06/2027	105.490,00	0,49
<b>Corea del Sud</b>						
400.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15/04/2029	344.328,70	1,61
200.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19/01/2031	152.146,30	0,71
					496.475,00	2,32
<b>Spagna</b>						
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125%	23/04/2031	104.974,87	0,49
200.000	Banco de Sabadell S.A.(a)	EUR	0,875%	16/06/2028	182.721,17	0,85
400.000	Banco Santander S.A.(a)	EUR	0,625%	24/06/2029	355.053,09	1,66
200.000	CaixaBank S.A.(a)	EUR	4,625%	16/05/2027	203.255,92	0,95
300.000	CaixaBank S.A.(a)	EUR	0,750%	26/05/2028	275.045,02	1,28
100.000	CaixaBank S.A.(a)	EUR	5,375%	14/11/2030	108.146,56	0,51
100.000	CaixaBank S.A.(a)	EUR	4,125%	09/02/2032	101.559,59	0,47
100.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500%	16/07/2030	99.984,90	0,47
300.000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	1,375%	01/06/2030	258.685,13	1,21
200.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183%	21/11/2033	207.838,19	0,97
100.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055%	24/01/2036	101.998,00	0,48
					1.999.262,44	9,34
<b>Svezia</b>						
200.000	Telia Co. AB(a)	EUR	2,750%	30/06/2083	187.192,58	0,87
100.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12/02/2029	85.700,23	0,40
100.000	Vattenfall AB(a)	GBP	2,500%	29/06/2083	100.302,17	0,47
					373.194,98	1,74
<b>Regno Unito</b>						
100.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	101.301,89	0,47
100.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17/07/2031	100.496,08	0,47
200.000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625%	11/09/2035	250.254,97	1,17
300.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16/01/2029	305.274,62	1,43
200.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	GBP	2,250%	27/09/2035	179.197,46	0,84
200.000	SSE PLC	EUR	2,875%	01/08/2029	195.864,67	0,91
100.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	1,250%	31/01/2032	75.135,75	0,35
					1.207.525,44	5,64
<b>Stati Uniti</b>						
100.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,000%	18/05/2032	72.647,68	0,34
300.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22/02/2029	256.705,13	1,20
100.000	Autodesk, Inc.	USD	2,400%	15/12/2031	77.463,80	0,36
700.000	Avangrid, Inc.	USD	3,800%	01/06/2029	608.926,73	2,84
100.000	Boston Properties LP	USD	2,550%	01/04/2032	73.371,74	0,34
300.000	Equinix, Inc.	USD	3,900%	15/04/2032	251.347,99	1,17
100.000	HP, Inc.	USD	2,650%	17/06/2031	78.467,82	0,37

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

### Obbligazioni - 97,41% (segue)

#### Stati Uniti (segue)

100.000	Merck & Co., Inc.	USD	1,900%	10/12/2028	82.190,67	0,38
86.000	Northern States Power Co./MN	USD	5,400%	15/03/2054	80.248,29	0,38
200.000	San Diego Gas & Electric Co.	USD	2,950%	15/08/2051	125.095,96	0,59
300.000	Southwestern Public Service Co.	USD	3,150%	01/05/2050	182.623,02	0,85
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,850%	03/09/2041	133.549,01	0,62
300.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14/04/2028	288.731,13	1,35
					2.311.368,97	10,79

**TOTALE OBBLIGAZIONI** **20.858.951,91** **97,41**

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** **20.858.951,91** **97,41**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI** **20.858.951,91** **97,41**

#### Contratti future - (0,07)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>CAD</b>					
3	Canadian Government Bonds 10YR Futures 19/06/2024	Long	247.018,49	1.621,61	0,01
<b>USD</b>					
3	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	358.333,33	7.233,80	0,03
5	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	530.598,96	4.528,36	0,02
			888.932,29	11.762,16	0,05
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>13.383,77</b>	<b>0,06</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(15)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	1.773.750,00	(6.250,00)	(0,03)
(19)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	2.534.220,00	(18.325,23)	(0,09)
			4.307.970,00	(24.575,23)	(0,12)
<b>GBP</b>					
(1)	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Short	116.897,41	(2.935,89)	(0,01)
<b>USD</b>					
(2)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	198.177,08	(694,44)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(28.205,56)</b>	<b>(0,13)</b>

#### Contratti di cambio a termine - (0,16)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	338.586	EUR	311.462	HSBC Continental Europe	30/04/2024	1.691,48	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>1.691,48</b>	<b>0,01</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

Contratti di cambio a termine - (0,16)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	16.282	CAD	24.000	HSBC Continental Europe	30/04/2024	(127,29)	(0,00)
EUR	776.893	GBP	667.000	HSBC Continental Europe	30/04/2024	(2.526,41)	(0,01)
EUR	5.382.468	USD	5.855.000	HSBC Continental Europe	30/04/2024	(32.750,95)	(0,16)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(35.404,65)</b>	<b>(0,17)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>20.810.416,95</b>	<b>97,18</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>603.149,32</b>	<b>2,82</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>21.413.566,27</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

<sup>(b)</sup> Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 95,29%</b>						
<b>Australia</b>						
264.000	Australia Government Bond	AUD	2,500%	20/09/2030	243.694,46	0,58
90.000	Australia Government Bond	AUD	1,250%	21/08/2040	64.761,48	0,16
67.000	Australia Government Bond	AUD	1,000%	21/02/2050	40.922,84	0,10
					349.378,78	0,84
<b>Canada</b>						
145.997	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,250%	01/12/2026	106.778,24	0,25
166.299	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,000%	01/12/2031	133.326,29	0,32
341.533	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,250%	01/12/2047	217.078,44	0,52
					457.182,97	1,09
<b>Francia</b>						
394.212	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,850%	25/07/2027	414.351,65	0,99
292.783	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	01/03/2028	287.727,05	0,69
165.633	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	01/03/2029	163.287,57	0,39
290.500	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,400%	25/07/2029	334.890,21	0,80
246.530	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,700%	25/07/2030	251.958,44	0,61
607.908	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,150%	25/07/2032	741.201,32	1,78
112.233	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	01/03/2036	105.199,96	0,25
169.264	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25/07/2036	158.899,14	0,38
126.723	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25/07/2038	116.914,24	0,28
394.181	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,800%	25/07/2040	460.139,69	1,10
257.634	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25/07/2047	222.287,86	0,53
460.749	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25/05/2053	247.843,36	0,60
92.162	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25/07/2053	77.817,61	0,19
780.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25/05/2054	738.662,15	1,77
					4.321.180,25	10,36
<b>Germania</b>						
621.040	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,500%	15/04/2030	630.752,94	1,51
262.101	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,100%	15/04/2046	254.789,43	0,61
					885.542,37	2,12
<b>Italia</b>						
368.277	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,300%	15/05/2028	371.051,48	0,89
163.157	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	15/05/2029	164.976,74	0,39
718.316	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250%	15/09/2032	711.731,09	1,70
525.628	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,100%	15/05/2033	461.956,07	1,11
279.199	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,350%	15/09/2035	303.155,99	0,73
400.662	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,550%	15/09/2041	443.629,64	1,06
161.475	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,150%	15/05/2051	107.429,77	0,26
					2.563.930,78	6,14
<b>Giappone</b>						
56.282.772	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10/03/2026	355.269,53	0,85
36.723.227	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10/03/2027	236.444,20	0,56
71.926.002	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10/03/2028	462.069,92	1,11
20.441.800	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,005%	10/03/2033	133.005,29	0,32
					1.186.788,94	2,84
<b>Nuova Zelanda</b>						
70.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,655%	20/09/2025	51.056,02	0,12
87.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	3,000%	20/09/2030	65.625,56	0,16
					116.681,58	0,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,29% (segue)</b>						
<b>Spagna</b>						
322.214	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,650%	30/11/2027	322.321,19	0,77
306.878	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	1,000%	30/11/2030	311.419,22	0,75
362.145	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,700%	30/11/2033	353.484,73	0,85
					987.225,14	2,37
<b>Sovranazionali</b>						
960.000	European Union	EUR	2,500%	04/10/2052	826.512,00	1,98
880.000	European Union	EUR	3,000%	04/03/2053	837.636,80	2,01
					1.664.148,80	3,99
<b>Svezia</b>						
1.605.000	Sweden Inflation Linked Bond	SEK	3,500%	01/12/2028	248.792,89	0,60
<b>Regno Unito</b>						
292.748	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2026	341.147,08	0,82
292.167	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22/11/2027	357.549,79	0,86
243.668	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10/08/2028	286.896,53	0,69
366.188	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2029	428.574,07	1,03
50.000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	4,125%	22/07/2030	201.906,52	0,48
231.741	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10/08/2031	272.981,81	0,65
400.400	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22/11/2032	512.292,19	1,23
111.702	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750%	22/11/2033	136.536,54	0,33
358.094	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750%	22/03/2034	435.554,39	1,04
146.000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	2,000%	26/01/2035	426.858,26	1,02
290.748	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/11/2036	324.465,25	0,78
373.808	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,125%	22/11/2037	468.139,65	1,12
165.607	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2039	176.600,52	0,42
349.156	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22/03/2040	398.390,94	0,95
218.658	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10/08/2041	226.659,74	0,54
302.450	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22/11/2042	337.787,60	0,81
374.222	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2044	368.413,11	0,88
135.022	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22/03/2045	146.066,07	0,35
278.599	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2046	266.144,29	0,64
291.096	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750%	22/11/2047	317.901,01	0,76
224.220	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10/08/2048	208.620,65	0,50
301.124	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,500%	22/03/2050	303.193,05	0,73
218.489	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2051	196.381,28	0,47
296.715	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,250%	22/03/2052	274.808,97	0,66
291.072	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22/11/2055	352.937,20	0,85
156.974	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/11/2056	135.720,51	0,33
221.582	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2058	188.236,99	0,45
293.323	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,375%	22/03/2062	268.498,61	0,64
188.685	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/11/2065	153.419,42	0,37
252.808	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2068	203.351,63	0,49
89.498	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22/03/2073	75.339,02	0,18
					8.791.372,69	21,07
<b>Stati Uniti</b>						
451.100	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,000%	15/01/2026	415.942,77	1,00
259.991	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,375%	15/01/2027	242.834,20	0,58
250.271	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,750%	15/01/2028	230.131,91	0,55
514.855	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,625%	15/04/2028	507.483,56	1,22
359.125	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,500%	15/01/2029	342.248,96	0,82
487.783	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,875%	15/04/2029	494.700,72	1,19
625.522	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,375%	15/04/2032	642.860,67	1,54
328.194	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125%	15/02/2040	308.587,16	0,74
521.090	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125%	15/02/2041	490.316,54	1,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

### Obbligazioni - 95,29% (segue)

#### Stati Uniti (segue)

518.666	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,750%	15/02/2042	384.849,59	0,92
402.438	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,625%	15/02/2043	287.257,81	0,69
383.769	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,375%	15/02/2044	312.699,50	0,75
379.822	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,750%	15/02/2045	271.080,13	0,65
436.049	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15/02/2046	324.536,19	0,78
408.851	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,875%	15/02/2047	293.084,98	0,70
375.207	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15/02/2048	274.775,07	0,66
269.643	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15/02/2049	196.504,49	0,47
299.905	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,250%	15/02/2050	176.167,58	0,42
402.771	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,125%	15/02/2051	224.113,81	0,54
421.010	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,125%	15/02/2052	230.539,94	0,55
114.131	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,500%	15/02/2053	92.646,88	0,22
100.493	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125%	15/02/2054	94.451,35	0,23
844.991	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,625%	15/01/2026	760.052,01	1,82
519.188	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15/10/2026	458.936,19	1,10
458.364	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375%	15/01/2027	405.133,89	0,97
688.174	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15/04/2027	600.945,90	1,44
769.094	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375%	15/07/2027	678.360,09	1,63
406.049	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,625%	15/10/2027	372.700,59	0,89
498.886	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,500%	15/01/2028	437.650,17	1,05
678.632	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,250%	15/04/2028	611.343,94	1,47
651.195	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,750%	15/07/2028	576.911,94	1,38
798.822	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,875%	15/01/2029	706.407,84	1,69
687.266	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,250%	15/07/2029	587.701,81	1,41
815.143	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15/01/2030	684.273,46	1,64
793.927	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15/07/2030	663.398,21	1,59
1.184.780	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15/01/2031	977.789,86	2,34
989.619	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15/07/2031	812.391,73	1,95
1.368.498	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15/01/2032	1.109.433,68	2,66
679.360	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,625%	15/07/2032	571.630,30	1,37
375.735	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,375%	15/07/2033	334.638,41	0,80
					18.187.513,83	43,59
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>39.759.739,02</b>	<b>95,29</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>39.759.739,02</b>	<b>95,29</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

#### Altri valori mobiliari

#### Obbligazioni - 1,03%

##### Canada

70.703	Canadian Government Real Return Bond	CAD	3,000%	01/12/2036	55.307,30	0,13
230.578	Canadian Government Real Return Bond	CAD	2,000%	01/12/2041	164.882,22	0,39
172.542	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,500%	01/12/2044	114.883,74	0,28
					335.073,26	0,80

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 1,03% (segue)</b>						
<b>Nuova Zelanda</b>						
140.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,500%	20/09/2040	94.864,58	0,23
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>429.937,84</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>429.937,84</b>	<b>1,03</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>40.189.676,86</b>	<b>96,32</b>

### Contratti future - (0,08)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV	
<b>AUD</b>						
1	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 17/06/2024	Long	70.420,42	21,75	0,00	
<b>EUR</b>						
6	Euro-BTP Futures 06/06/2024	Long	714.060,00	10.740,00	0,02	
<b>KRW</b>						
3	Korea Treasury Bond 10YR Futures 18/06/2024	Long	234.354,69	272,59	0,00	
<b>USD</b>						
16	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	3.029.398,16	1.699,95	0,00	
6	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	594.531,25	1.909,72	0,01	
13	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	1.552.777,78	32.609,95	0,08	
				5.176.707,19	36.219,62	0,09
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>47.253,96</b>	<b>0,11</b>	

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV	
<b>CAD</b>						
(21)	Canadian Government Bonds 10YR Futures 19/06/2024	Short	1.729.129,44	(10.182,47)	(0,02)	
<b>EUR</b>						
(10)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	1.333.800,00	(12.430,33)	(0,03)	
(24)	Euro-OAT Futures 06/06/2024	Short	3.076.080,00	(21.248,06)	(0,05)	
				4.409.880,00	(33.678,39)	(0,08)
<b>GBP</b>						
(4)	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Short	467.589,62	(3.388,53)	(0,01)	
<b>USD</b>						
(2)	US Treasury Long Bond Futures 18/06/2024	Short	223.032,41	(3.472,22)	(0,01)	
(5)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	512.948,50	(3.255,21)	(0,01)	
(29)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	3.077.473,96	(27.074,60)	(0,06)	
				3.813.454,87	(33.802,03)	(0,08)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(81.051,42)</b>	<b>(0,19)</b>	

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contratti di cambio a termine - (0,03)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate in EUR	% del NAV
USD	1.970.000	EUR	1.805.852	J.P. Morgan SE	16/04/2024	17.210,60	0,04
USD	1.910.000	EUR	1.751.173	Morgan Stanley Europe SE	17/04/2024	16.293,56	0,04
EUR	929.163	CHF	890.000	J.P. Morgan SE	16/04/2024	13.329,17	0,03
EUR	306.539	SEK	3.431.563	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	9.381,12	0,01
EUR	539.232	JPY	86.550.000	Deutsche Bank AG	16/04/2024	8.884,43	0,02
EUR	1.062.404	JPY	172.223.416	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.961,55	0,01
MXN	2.790.000	EUR	150.739	HSBC Continental Europe	16/04/2024	4.254,94	0,01
USD	158.114	THB	5.610.000	BNP Paribas SA	17/04/2024	3.861,34	0,01
USD	254.439	KRW	337.730.000	J.P. Morgan SE	16/04/2024	3.623,12	0,01
EUR	213.610	NZD	380.030	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.255,47	0,00
COP	634.360.000	USD	160.475	Morgan Stanley Europe SE	16/04/2024	2.980,92	0,01
EUR	200.932	NOK	2.320.000	BofA Securities Europe SA	16/04/2024	2.958,91	0,01
USD	160.193	TWD	5.040.000	J.P. Morgan SE	16/04/2024	2.348,40	0,01
EUR	250.671	SEK	2.870.000	Deutsche Bank AG	16/04/2024	2.141,63	0,01
CAD	280.000	EUR	189.856	UBS AG	16/04/2024	1.659,20	0,00
EUR	82.931	SEK	940.000	BofA Securities Europe SA	16/04/2024	1.530,91	0,00
EUR	250.494	NZD	450.000	BofA Securities Europe SA	16/04/2024	1.400,04	0,00
JPY	40.120.000	EUR	244.790	Barclays Bank Ireland PLC	16/04/2024	1.050,85	0,00
GBP	410.000	EUR	478.559	BofA Securities Europe SA	16/04/2024	778,82	0,00
HUF	57.120.000	EUR	144.009	Morgan Stanley Europe SE	16/04/2024	724,36	0,00
USD	63.832	EUR	58.546	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	523,25	0,00
CAD	80.000	EUR	54.298	J.P. Morgan SE	16/04/2024	420,93	0,00
EUR	247.988	AUD	410.000	J.P. Morgan SE	16/04/2024	357,63	0,00
CAD	21.363	EUR	14.473	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	138,43	0,00
GBP	240.000	EUR	280.479	Deutsche Bank AG	16/04/2024	109,36	0,00
EUR	38.832	NZD	70.000	J.P. Morgan SE	16/04/2024	84,12	0,00
EUR	69.363	DKK	516.827	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	63,99	0,00
GBP	6.022	EUR	7.037	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3,95	0,00
EUR	1.022	AUD	1.686	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	4,86	0,00
CLP	30.000	USD	30	Morgan Stanley Europe SE	16/04/2024	0,17	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>106.336,03</b>	<b>0,22</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate in EUR	% del NAV
SEK	68	DKK	45	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,18)	(0,00)
SEK	182	NZD	29	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,25)	(0,00)
SEK	388	AUD	58	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,26)	(0,00)
SEK	590	CAD	78	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,95)	(0,00)
AUD	1.796	EUR	1.087	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,97)	(0,00)
SEK	925	JPY	13.394	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2,99)	(0,00)
GBP	8.059	EUR	9.425	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3,24)	(0,00)
IDR	4.540.000	USD	290	J.P. Morgan SE	16/04/2024	(3,98)	(0,00)
NZD	1.826	EUR	1.018	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6,69)	(0,00)
SEK	7.932	GBP	607	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(23,22)	(0,00)
AUD	40.000	EUR	24.183	J.P. Morgan SE	16/04/2024	(24,21)	(0,00)
JPY	389.335	EUR	2.410	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(24,37)	(0,00)
SEK	18.794	EUR	1.675	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(47,03)	(0,00)
DKK	490.000	EUR	65.756	Société Générale	16/04/2024	(54,61)	(0,00)
SEK	18.816	USD	1.821	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(55,97)	(0,00)
EUR	267.960	GBP	230.000	BNP Paribas SA	16/04/2024	(936,70)	(0,00)
NOK	2.420.000	EUR	208.010	Deutsche Bank AG	16/04/2024	(1.503,53)	(0,00)
EUR	244.293	CAD	360.000	Deutsche Bank AG	16/04/2024	(1.940,98)	(0,00)
EUR	459.693	AUD	765.440	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.609,62)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contratti di cambio a termine - (0,03)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
JPY	44.870.000	EUR	279.438	UBS AG	16/04/2024	(4.490,29)	(0,01)
EUR	710.866	CAD	1.045.987	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(4.552,98)	(0,01)
EUR	597.200	CAD	880.000	UBS AG	16/04/2024	(4.705,62)	(0,01)
NOK	2.220.000	EUR	194.388	BofA Securities Europe SA	16/04/2024	(4.949,07)	(0,01)
SEK	1.970.000	EUR	175.879	J.P. Morgan SE	16/04/2024	(5.285,47)	(0,01)
NZD	580.000	EUR	327.011	J.P. Morgan SE	16/04/2024	(5.956,40)	(0,01)
EUR	9.014.491	GBP	7.730.386	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(22.921,16)	(0,05)
EUR	21.522.108	USD	23.320.453	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(58.055,19)	(0,14)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(118.158,93)</b>	<b>(0,25)</b>

Contratti swap - (0,38)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in EUR	% del NAV
<b>Swap su tassi di inflazione</b>							
3.500.000	2,267%	Variabile	USD	15/01/2026	J.P. Morgan SE	36.377,05	0,09
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INFLAZIONE</b>						<b>36.377,05</b>	<b>0,09</b>
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
4.890.000	Variabile	3,404%	EUR	20/03/2034	J.P. Morgan SE	347.665,65	0,83
2.200.000	Variabile	3,386%	EUR	20/03/2044	J.P. Morgan SE	287.193,52	0,69
3.280.000	Variabile	4,450%	USD	20/03/2034	J.P. Morgan SE	156.846,16	0,37
1.436.667	Variabile	1,848%	EUR	21/03/2054	J.P. Morgan SE	9.788,10	0,02
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>801.493,43</b>	<b>1,91</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>837.870,48</b>	<b>2,00</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
3.610.000	3,354%	Variabile	EUR	20/03/2029	J.P. Morgan SE	(112.101,22)	(0,27)
3.010.000	3,133%	Variabile	EUR	20/03/2054	J.P. Morgan SE	(502.378,18)	(1,20)
920.000	2,802%	Variabile	EUR	20/03/2074	J.P. Morgan SE	(209.924,61)	(0,50)
1.550.000	4,217%	Variabile	USD	20/03/2054	J.P. Morgan SE	(159.528,74)	(0,38)
20.000	3,384%	Variabile	EUR	20/03/2033	J.P. Morgan SE	(1.267,27)	(0,00)
1.040.000	1,343%	Variabile	EUR	23/03/2074	J.P. Morgan SE	(10.508,92)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(995.708,94)</b>	<b>(2,38)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(995.708,94)</b>	<b>(2,38)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(157.838,46)</b>	<b>(0,38)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>39.986.218,04</b>	<b>95,83</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>1.740.146,02</b>	<b>4,17</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>41.726.364,06</b>	<b>100,00</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,17%</b>						
<b>Australia</b>						
500.000	Commonwealth Bank of Australia	USD	2,688%	11/03/2031	416.068,63	0,36
500.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13/03/2029	486.106,65	0,43
253.000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649%	29/04/2031	220.564,65	0,19
400.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	USD	4,110%	24/07/2034	369.908,06	0,32
400.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,668%	15/11/2035	330.142,84	0,29
					1.822.790,83	1,59
<b>Austria</b>						
600.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16/11/2028	574.748,35	0,50
700.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	15/11/2032	669.698,45	0,59
					1.244.446,80	1,09
<b>Belgio</b>						
600.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17/03/2036	604.446,86	0,53
500.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	06/12/2031	571.282,10	0,50
500.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	25/04/2033	550.093,47	0,48
					1.725.822,43	1,51
<b>Canada</b>						
500.000	Canadian National Railway Co.	USD	4,400%	05/08/2052	446.228,40	0,39
1.000.000	Constellation Software, Inc./Canada	USD	5,461%	16/02/2034	1.005.792,65	0,88
700.000	Toronto-Dominion Bank/The	USD	4,456%	08/06/2032	670.026,96	0,58
					2.122.048,01	1,85
<b>Isole Cayman</b>						
600.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21/04/2033	594.750,00	0,52
400.000	Meituan <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	27/04/2028	354.175,37	0,31
					948.925,37	0,83
<b>Danimarca</b>						
900.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	01/07/2029	860.488,90	0,75
<b>Finlandia</b>						
500.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750%	01/06/2030	563.243,26	0,49
<b>Francia</b>						
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,250%	03/06/2030	468.498,22	0,41
1.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23/01/2027	1.259.512,66	1,10
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	11/07/2030	468.451,51	0,41
1.100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15/01/2032	1.089.459,02	0,95
700.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250%	18/03/2030	776.065,50	0,68
620.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	669.599,99	0,58
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,000%	29/06/2032	189.307,46	0,17
					4.920.894,36	4,30
<b>Germania</b>						
700.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	26/08/2043	852.189,89	0,74
800.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/09/2080	812.124,08	0,71
400.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26/05/2049	417.768,99	0,37
200.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	02/06/2035	225.190,57	0,20
500.000	RWE AG	EUR	2,750%	24/05/2030	517.850,05	0,45
325.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29/11/2025	337.358,74	0,29
300.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,250%	10/06/2024	322.199,97	0,28
300.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375%	03/05/2028	331.350,10	0,29
148.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	2,250%	16/10/2026	155.496,70	0,14
453.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	1,625%	15/08/2025	475.422,10	0,42
500.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14/09/2029	448.780,54	0,39
					4.895.731,73	4,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,17% (segue)</b>						
<b>Hong Kong</b>						
500.000	AIA Group Ltd.	USD	5,375%	05/04/2034	499.115,00	0,44
<b>India</b>						
283.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11/04/2028	284.857,19	0,25
900.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12/01/2032	763.875,00	0,67
					1.048.732,19	0,92
<b>Irlanda</b>						
500.000	ESB Finance DAC	EUR	4,000%	03/05/2032	560.029,30	0,49
250.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	17/09/2050	237.121,63	0,21
					797.150,93	0,70
<b>Isle Of Man</b>						
400.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	384.250,00	0,34
<b>Italia</b>						
200.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25/01/2028	200.417,06	0,18
800.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	15/01/2030	783.796,23	0,68
1.200.000	Eni SpA	USD	4,250%	09/05/2029	1.161.648,19	1,02
450.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23/09/2029	415.719,35	0,36
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	460.165,94	0,40
					3.021.746,77	2,64
<b>Giappone</b>						
400.000	Asahi Mutual Life Insurance Co. <sup>(a),(c)</sup>	USD	4,100%	Irredimibili	352.279,29	0,31
300.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co. <sup>(a),(c)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	295.231,46	0,26
305.000	Mizuho Financial Group, Inc.	USD	2,564%	13/09/2031	249.715,94	0,22
250.000	Nippon Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,750%	21/01/2051	207.963,94	0,18
600.000	Nippon Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,900%	16/09/2051	498.682,72	0,43
450.000	Sumitomo Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,375%	15/04/2081	387.673,10	0,34
					1.991.546,45	1,74
<b>Lussemburgo</b>						
680.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19/01/2026	711.742,18	0,62
200.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750%	24/04/2028	204.638,41	0,18
300.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	03/09/2030	267.188,26	0,23
					1.183.568,85	1,03
<b>Paesi Bassi</b>						
135.000	Alliander NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	140.845,96	0,12
1.185.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15/08/2050	1.174.919,55	1,03
300.000	CTP NV	EUR	0,750%	18/02/2027	295.580,76	0,26
300.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	02/12/2029	333.573,00	0,29
300.000	DSM BV	EUR	0,250%	23/06/2028	288.793,65	0,25
450.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,250%	19/10/2027	454.187,76	0,40
419.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13/10/2025	441.340,74	0,39
400.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21/09/2029	398.648,68	0,35
385.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	403.838,91	0,35
500.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17/06/2036	389.710,74	0,34
300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26/05/2031	310.951,49	0,27
400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	23/05/2034	465.224,47	0,41
300.000	LYB International Finance II BV	EUR	1,625%	17/09/2031	279.812,12	0,25
500.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12/06/2031	554.444,73	0,48
700.000	Repsol International Finance BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	712.910,01	0,62
500.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	620.197,79	0,54
200.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,875%	Irredimibili	206.290,23	0,18
					7.471.270,59	6,53

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di AV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,17% (segue)</b>						
<b>Portogallo</b>						
600.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10/05/2027	626.646,59	0,55
<b>Singapore</b>						
1.000.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19/05/2030	989.937,31	0,87
750.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,863%	07/10/2032	711.328,13	0,62
					1.701.265,44	1,49
<b>Corea del Sud</b>						
300.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,379%	04/02/2032	278.156,25	0,24
700.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21/09/2026	701.750,00	0,61
350.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12/04/2028	344.640,63	0,30
250.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23/04/2029	233.046,88	0,21
300.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11/05/2026	300.281,25	0,26
					1.857.875,01	1,62
<b>Spagna</b>						
500.000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375%	27/11/2026	600.579,50	0,52
1.000.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19/07/2029	1.131.010,57	0,99
500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	17/04/2030	526.548,89	0,46
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30/05/2034	459.014,53	0,40
					2.717.153,49	2,37
<b>Svizzera</b>						
1.000.000	UBS Group AG <sup>(a), (c)</sup>	USD	9,250%	Irredimibili	1.127.567,58	0,98
<b>Thailandia</b>						
200.000	Muang Thai Life Assurance PCL <sup>(a)</sup>	USD	3,552%	27/01/2037	186.187,50	0,16
<b>Regno Unito</b>						
1.000.000	British Telecommunications PLC	GBP	3,125%	21/11/2031	1.116.485,56	0,98
250.000	Cadent Finance PLC	GBP	2,750%	22/09/2046	200.104,98	0,17
500.000	Informa PLC	EUR	2,125%	06/10/2025	526.490,05	0,46
600.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530%	20/09/2028	650.465,94	0,57
141.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2,750%	27/04/2030	158.697,18	0,14
					2.652.243,71	2,32
<b>Stati Uniti</b>						
1.400.000	AbbVie, Inc.	USD	5,050%	15/03/2034	1.416.756,84	1,24
1.150.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21/11/2039	1.023.561,53	0,90
1.200.000	AbbVie, Inc.	USD	5,400%	15/03/2054	1.234.968,91	1,08
850.000	Air Lease Corp.	USD	3,125%	01/12/2030	746.819,75	0,65
2.650.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,989%	26/05/2033	2.590.036,30	2,26
1.100.000	American Tower Corp.	USD	2,300%	15/09/2031	897.317,09	0,78
1.500.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	22/02/2062	1.237.720,16	1,08
800.000	Apple, Inc.	USD	4,100%	08/08/2062	678.013,11	0,59
800.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	01/03/2039	747.746,50	0,65
500.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,734%	22/07/2027	461.208,23	0,40
700.000	Baxter International, Inc.	USD	2,539%	01/02/2032	580.509,60	0,51
350.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,050%	01/07/2030	325.397,09	0,28
550.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15/02/2031	463.223,72	0,41
800.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650%	01/02/2034	820.775,83	0,72
1.750.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15/03/2033	1.783.169,24	1,56
1.292.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	1,122%	28/01/2027	1.194.775,75	1,04
600.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	3,250%	30/04/2030	528.885,91	0,46
1.500.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21/08/2040	1.042.713,81	0,91
1.100.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	1.113.815,90	0,97
1.000.000	Dow Chemical Co./The	USD	5,600%	15/02/2054	995.933,73	0,87

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,17% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
900.000	Equinix, Inc.	USD	3,200%	18/11/2029	806.792,83	0,71
1.000.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2028	1.002.667,38	0,88
1.500.000	Fifth Third Bancorp <sup>(a)</sup>	USD	6,361%	27/10/2028	1.535.890,80	1,34
1.500.000	Ford Motor Co.	USD	6,100%	19/08/2032	1.518.870,63	1,33
850.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	768.677,25	0,67
1.300.000	Hyundai Capital America	USD	6,500%	16/01/2029	1.365.156,82	1,19
1.000.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000%	15/09/2027	971.847,43	0,85
1.667.000	Intuit, Inc.	USD	5,500%	15/09/2053	1.732.841,73	1,51
2.000.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,470%	22/09/2027	1.823.817,40	1,59
3.000.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,069%	01/06/2029	2.663.247,06	2,33
500.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,956%	13/05/2031	437.119,21	0,38
880.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22/03/2053	861.394,42	0,75
1.787.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15/04/2029	1.706.595,06	1,49
1.500.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	3,750%	01/04/2032	1.379.213,94	1,21
1.000.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,625%	15/04/2053	1.008.945,25	0,88
900.000	LYB International Finance III LLC	USD	3,375%	01/10/2040	674.537,96	0,59
975.000	Merck & Co., Inc.	USD	2,150%	10/12/2031	816.418,89	0,71
1.000.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,123%	01/02/2029	998.304,16	0,87
1.700.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	1,794%	13/02/2032	1.359.036,71	1,19
1.300.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,948%	19/01/2038	1.301.677,92	1,14
1.500.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15/02/2031	1.337.714,12	1,17
1.500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,000%	28/02/2030	1.504.028,28	1,31
1.300.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,125%	01/01/2031	1.346.154,41	1,18
1.650.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25/03/2051	1.257.697,22	1,10
800.000	Oracle Corp.	USD	4,375%	15/05/2055	642.553,00	0,56
300.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,900%	15/02/2045	260.847,79	0,23
1.000.000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,500%	20/05/2052	896.128,79	0,78
1.650.000	Sammons Financial Group, Inc.	USD	4,450%	12/05/2027	1.573.008,11	1,38
380.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875%	24/07/2037	387.319,71	0,34
800.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	789.772,10	0,69
1.500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2031	1.355.090,42	1,18
1.500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,375%	15/04/2040	1.334.034,08	1,17
1.000.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800%	01/11/2029	932.692,90	0,82
1.200.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050%	22/03/2027	1.141.859,64	1,00
600.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	5,550%	20/11/2030	621.347,62	0,54
1.250.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,711%	24/01/2035	1.256.772,28	1,10
1.000.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6,050%	15/02/2063	1.102.183,46	0,96
800.000	Walmart, Inc.	USD	4,500%	15/04/2053	740.355,37	0,65
1.750.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15/02/2034	1.738.044,49	1,52
					64.834.005,64	56,65
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>111.204.717,43</b>	<b>97,17</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>111.204.717,43</b>	<b>97,17</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>111.204.717,43</b>	<b>97,17</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

Contratti futures - (0,02)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Impegno Valore di mercato USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>CAD</b>					
28	Canadian Government Bonds 10YR Futures 19/06/2024	Long	2.489.946,43	3.103,64	0,00
<b>EUR</b>					
3	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Long	342.468,00	307,80	0,00
<b>GBP</b>					
12	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	1.514.990,40	28.953,69	0,03
<b>USD</b>					
32	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	3.424.500,00	3.250,00	0,00
10	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	1.290.000,00	14.718,75	0,01
			4.714.500,00	17.968,75	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>50.333,88</b>	<b>0,04</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Impegno Valore di mercato USD	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>EUR</b>					
(4)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	510.840,00	(3.283,20)	(0,00)
(3)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	432.151,20	(5.637,60)	(0,01)
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Short	146.664,00	(4.168,80)	(0,00)
			1.089.655,20	(13.089,60)	(0,01)
<b>USD</b>					
32	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	6.543.500,03	(6.999,97)	(0,00)
(166)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	18.392.281,25	(57.062,50)	(0,05)
			11.848.781,22	(64.062,47)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(77.152,07)</b>	<b>(0,06)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,06)%

Valuta	Importo Acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
USD	1.908.968	EUR	1.755.000	Deutsche Bank AG	30/04/2024	11.440,50	0,01
CAD	4.845.000	USD	3.572.743	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	8.987,46	0,01
USD	306.303	EUR	281.132	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	2.499,50	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>22.927,46</b>	<b>0,02</b>

Valuta	Importo Acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
EUR	11	USD	12	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(0,03)	(0,00)
EUR	5.057	USD	5.472	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(10,16)	(0,00)
CHF	245.000	USD	272.926	Deutsche Bank AG	30/04/2024	(69,97)	(0,00)
JPY	120.703.000	USD	801.631	Deutsche Bank AG	30/04/2024	(686,34)	(0,00)
AUD	419.000	USD	274.856	Morgan Stanley Europe SE	30/04/2024	(1.281,61)	(0,00)
GBP	2.009.000	USD	2.541.759	BofA Securities Europe SA	30/04/2024	(3.498,41)	(0,00)
PLN	40.591.295	USD	10.186.650	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(8.898,10)	(0,01)
EUR	15.728.802	USD	17.077.238	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(80.019,36)	(0,07)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(94.463,98)</b>	<b>(0,08)</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (FORMER NN)

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>111.106.362,72</b>	<b>97,09</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.336.132,85</b>	<b>2,91</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>114.442.495,57</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

<sup>(b)</sup> Titolo senza cedola

<sup>(c)</sup> Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 89,76%</b>						
<b>Angola</b>						
200.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	08/05/2048	159.780,09	0,17
<b>Argentina</b>						
100.000	YPF S.A.	USD	9,500%	17/01/2031	94.204,63	0,10
<b>Australia</b>						
333.000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649%	29/04/2031	268.804,09	0,28
<b>Austria</b>						
400.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15/05/2028	431.039,90	0,45
300.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16/01/2031	308.217,34	0,33
					739.257,24	0,78
<b>Bahamas</b>						
250.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15/08/2029	203.703,70	0,22
<b>Bahrein</b>						
220.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000%	19/09/2044	169.072,04	0,18
<b>Belgio</b>						
400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19/04/2030	413.559,66	0,43
400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	17/04/2035	405.458,13	0,43
					819.017,79	0,86
<b>Bermuda</b>						
200.000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875%	09/11/2027	180.870,37	0,19
<b>Brasile</b>						
400.000	Banco do Brasil S.A./Cayman <sup>(a), (b)</sup>	USD	6,250%	Irredimibili	370.225,93	0,39
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875%	12/06/2030	166.944,44	0,18
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750%	12/09/2031	161.574,07	0,17
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750%	14/01/2050	138.518,52	0,14
					837.262,96	0,88
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
200.000	CAS Capital No 1 Ltd. <sup>(a), (b)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	169.675,93	0,18
200.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000%	14/07/2026	175.636,57	0,18
					345.312,50	0,36
<b>Canada</b>						
300.000	Canacol Energy Ltd.	USD	5,750%	24/11/2028	123.263,89	0,13
400.000	Canadian National Railway Co.	USD	4,400%	05/08/2052	330.539,56	0,35
1.435.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29/03/2028	1.372.816,01	1,45
325.000	Garda World Security Corp.	USD	4,625%	15/02/2027	288.813,04	0,30
150.000	Husky III Holding Ltd.	USD	13,000%	15/02/2025	138.999,33	0,15
500.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15/02/2029	478.888,31	0,50
500.000	TotalEnergies Capital Canada Ltd.	EUR	2,125%	18/09/2029	471.491,35	0,50
					3.204.811,49	3,38
<b>Isole Cayman</b>						
200.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	13,476%	Irredimibili	6.922,22	0,01
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21/04/2033	183.564,81	0,19
200.000	JD.com, Inc.	USD	3,375%	14/01/2030	168.634,26	0,18
200.000	Meituan <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	27/04/2028	163.970,08	0,17
200.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,625%	17/07/2027	177.025,46	0,19
200.000	Sands China Ltd.	USD	4,625%	18/06/2030	169.460,19	0,18
450.000	Transocean, Inc.	USD	11,500%	30/01/2027	434.474,47	0,46
202.500	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15/02/2030	195.681,19	0,20
					1.499.732,68	1,58
<b>Cile</b>						
300.000	Telefonica Moviles Chile S.A.	USD	3,537%	18/11/2031	208.940,97	0,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 89,76% (segue)</b>						
<b>Colombia</b>						
100.000	Colombia Government International Bond	USD	6,125%	18/01/2041	79.861,11	0,08
300.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	15/02/2061	160.277,78	0,17
					240.138,89	0,25
<b>Costa Rica</b>						
200.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750%	07/10/2031	186.574,07	0,20
<b>Repubblica Dominicana</b>						
200.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750%	30/03/2029	188.310,19	0,20
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23/09/2032	166.030,09	0,17
100.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850%	27/01/2045	91.527,78	0,10
					445.868,06	0,47
<b>Ecuador</b>						
36.522	Ecuador Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	31/07/2030	16.671,62	0,02
404.300	Ecuador Government International Bond <sup>(d)</sup>	USD	2,500%	31/07/2040	181.373,47	0,19
					198.045,09	0,21
<b>Egitto</b>						
100.000	Egypt Government International Bond	EUR	6,375%	11/04/2031	82.906,25	0,09
275.000	Egypt Government International Bond	USD	8,150%	20/11/2059	195.109,95	0,20
					278.016,20	0,29
<b>El Salvador</b>						
150.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20/01/2050	95.746,53	0,10
<b>Finlandia</b>						
450.000	Sampo OYJ <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	03/09/2052	389.826,77	0,41
<b>Francia</b>						
400.000	Accor S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	392.628,48	0,41
200.000	Altice France S.A./France	EUR	4,125%	15/01/2029	139.651,78	0,15
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	02/05/2030	207.301,93	0,22
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	01/09/2028	448.864,51	0,47
500.000	Constellium SE	EUR	3,125%	15/07/2029	462.461,14	0,49
600.000	Elis S.A.	EUR	1,000%	03/04/2025	582.460,65	0,62
200.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15/02/2027	191.233,50	0,20
400.000	Forvia SE	EUR	3,750%	15/06/2028	388.419,06	0,41
400.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15/12/2026	386.387,99	0,41
300.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	01/07/2028	285.613,53	0,30
300.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	01/07/2026	293.961,63	0,31
300.000	Quatrim SAS <sup>(e)</sup>	EUR	5,875%	15/01/2024	264.971,75	0,28
400.000	SNF Group SACA	EUR	2,000%	01/02/2026	384.981,34	0,41
880.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	880.000,00	0,93
500.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	449.763,67	0,47
					5.758.700,96	6,08
<b>Germania</b>						
450.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	01/04/2027	457.248,04	0,48
300.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29/05/2026	294.090,30	0,31
500.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	08/10/2040	434.421,10	0,46
400.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15/05/2028	433.449,78	0,46
600.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/09/2080	563.975,06	0,60
600.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26/05/2049	580.234,72	0,61
300.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12/10/2028	289.195,86	0,30
400.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15/07/2025	392.700,96	0,41
400.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15/05/2026	403.463,19	0,43
1.000.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	3,875%	11/10/2028	1.007.456,56	1,06
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16/06/2027	359.795,81	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 89,76% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
600.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14/12/2029	498.507,50	0,53
					5.714.538,88	6,03
<b>Grecia</b>						
250.000	Alpha Bank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,875%	27/06/2029	271.228,86	0,29
150.000	Piraeus Bank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	03/11/2027	147.062,81	0,15
					418.291,67	0,44
<b>Guatemala</b>						
200.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	01/06/2050	171.574,07	0,18
<b>Hong Kong</b>						
200.000	AIA Group Ltd.	USD	5,375%	05/04/2034	184.857,41	0,20
<b>Ungheria</b>						
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,750%	25/09/2052	198.903,70	0,21
<b>India</b>						
200.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11/03/2032	187.905,09	0,20
200.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050%	05/04/2032	162.905,09	0,17
200.000	REC Ltd.	USD	2,750%	13/01/2027	171.585,65	0,18
126.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	05/03/2027	113.472,33	0,12
					635.868,16	0,67
<b>Indonesia</b>						
300.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650%	11/01/2053	289.322,92	0,31
<b>Irlanda</b>						
525.000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000%	15/04/2027	468.852,79	0,50
1.500.000	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,625%	24/06/2046	1.384.722,74	1,46
					1.853.575,53	1,96
<b>Isle Of Man</b>						
200.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	USD	6,500%	15/04/2040	183.043,98	0,19
250.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24/01/2027	222.366,90	0,24
					405.410,88	0,43
<b>Israele</b>						
200.000	Bank Hapoalim BM <sup>(a)</sup>	USD	3,255%	21/01/2032	166.261,57	0,18
<b>Italia</b>						
1.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125%	14/06/2033	1.067.023,56	1,13
300.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	09/01/2026	285.080,91	0,30
250.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15/02/2029	233.264,56	0,24
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	426.079,58	0,45
200.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15/12/2024	82.061,10	0,09
					2.093.509,71	2,21
<b>Costa d'Avorio</b>						
100.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22/03/2048	81.562,50	0,09
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31/03/2036	226.649,31	0,24
<b>Kazakistan</b>						
300.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19/04/2047	241.319,44	0,25
<b>Lussemburgo</b>						
300.000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250%	15/01/2025	286.739,74	0,30
300.000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000%	15/01/2028	245.662,72	0,26
150.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15/05/2027	49.589,06	0,05
100.000	ARD Finance S.A.	EUR	5,000%	30/06/2027	28.184,43	0,03
500.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	01/03/2026	423.829,13	0,45
500.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15/11/2028	421.539,50	0,45
400.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31/10/2026	392.719,10	0,41

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 89,76% (segue)</b>						
<b>Lussemburgo (segue)</b>						
300.000	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	28/02/2029	248.157,84	0,26
					2.096.421,52	2,21
<b>Mauritius</b>						
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29/07/2026	180.111,11	0,19
200.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	3,975%	Irredimibili	175.752,31	0,19
					355.863,42	0,38
<b>Messico</b>						
235.000	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman <sup>(a),(b)</sup>	USD	6,750%	Irredimibili	216.164,64	0,23
200.000	KUO SAB De CV	USD	5,750%	07/07/2027	174.131,94	0,18
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31/07/2047	156.307,87	0,16
100.000	Mexico Government International Bond	USD	5,750%	12/10/2110	81.076,39	0,09
200.000	Trust Fibra Uno	USD	6,390%	15/01/2050	150.752,31	0,16
					778.433,15	0,82
<b>Marocco</b>						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	08/09/2033	191.218,52	0,20
<b>Multinazionale</b>						
178.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	7,750%	15/04/2026	164.677,91	0,17
200.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	01/06/2028	157.461,36	0,17
					322.139,27	0,34
<b>Paesi Bassi</b>						
350.000	Alliander NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	338.107,60	0,36
350.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15/08/2050	321.317,27	0,34
830.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/09/2044	828.597,14	0,87
250.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18/09/2027	221.354,17	0,23
300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	20/02/2035	308.995,48	0,33
200.000	Metinvest BV	USD	7,650%	01/10/2027	132.407,41	0,14
278.940	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10/08/2030	245.041,05	0,26
300.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15/07/2026	290.402,63	0,31
200.000	Prosus NV	USD	4,027%	03/08/2050	118.634,26	0,12
500.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,375%	14/09/2029	518.498,20	0,55
300.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14/09/2035	323.452,96	0,34
500.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15/05/2026	471.316,64	0,50
500.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	542.252,72	0,57
710.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	707.237,69	0,75
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15/09/2029	221.310,00	0,23
500.000	TMNL Holding BV	EUR	3,750%	15/01/2029	469.495,58	0,49
400.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15/08/2026	387.842,06	0,41
100.000	Versuni Group BV	EUR	3,125%	15/06/2028	87.375,31	0,09
300.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24/09/2027	264.408,33	0,28
400.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,875%	Irredimibili	370.638,20	0,39
500.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23/10/2029	462.375,42	0,49
					7.631.060,12	8,05
<b>Nigeria</b>						
370.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28/09/2051	280.604,75	0,30
200.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	01/04/2026	179.861,11	0,19
					460.465,86	0,49
<b>Oman</b>						
355.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17/01/2048	336.715,86	0,36

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 89,76% (segue)</b>						
<b>Pakistan</b>						
200.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	05/12/2027	158.333,33	0,17
<b>Panama</b>						
217.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125%	11/08/2061	146.299,19	0,15
<b>Paraguay</b>						
200.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10/12/2025	173.268,52	0,18
200.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28/04/2031	178.499,02	0,19
200.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13/03/2048	168.344,91	0,18
					520.112,45	0,55
<b>Perù</b>						
157.353	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317%	20/09/2027	139.279,20	0,15
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18/09/2033	197.376,85	0,21
100.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,780%	01/12/2060	53.443,29	0,05
200.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230%	28/07/2121	106.655,09	0,11
					496.754,43	0,52
<b>Filippine</b>						
350.000	Philippine Government International Bond	USD	2,650%	10/12/2045	214.597,81	0,23
<b>Polonia</b>						
100.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	04/04/2053	92.565,74	0,10
<b>Romania</b>						
180.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625%	02/12/2040	122.906,25	0,13
<b>Singapore</b>						
200.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24/02/2027	192.476,85	0,20
200.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19/05/2030	183.321,72	0,20
					375.798,57	0,40
<b>Corea del Sud</b>						
200.000	KT Corp.	USD	1,375%	21/01/2027	166.724,54	0,18
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23/04/2029	172.627,31	0,18
200.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28/06/2028	183.217,59	0,19
					522.569,44	0,55
<b>Spagna</b>						
206.250	Al Candelaria Spain S.A.	USD	7,500%	15/12/2028	186.735,04	0,20
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30/05/2034	318.760,10	0,34
400.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250%	12/04/2026	388.592,31	0,41
500.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23/10/2030	445.539,16	0,47
350.000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500%	15/07/2027	346.912,88	0,36
250.000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500%	30/04/2028	198.947,20	0,21
450.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18/09/2027	436.937,05	0,46
					2.322.423,74	2,45
<b>Svezia</b>						
400.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31/05/2028	402.074,95	0,42
<b>Svizzera</b>						
200.000	UBS Group AG <sup>(a),(b)</sup>	USD	9,250%	Irredimibili	208.808,81	0,22
300.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11/01/2031	309.133,69	0,33
					517.942,50	0,55
<b>Thailandia</b>						
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	180.092,59	0,19
200.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	07/03/2028	186.863,43	0,20
					366.956,02	0,39
<b>Turchia</b>						
100.000	Turkiye Government International Bond	USD	7,250%	05/03/2038	89.293,98	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 89,76% (segue)</b>						
<b>Turchia (segue)</b>						
200.000	Turkiye Government International Bond	USD	4,875%	16/04/2043	130.092,59	0,14
					219.386,57	0,23
<b>Regno Unito</b>						
200.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30/11/2028	187.300,74	0,20
350.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16/02/2026	386.591,32	0,41
300.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15/10/2026	291.410,91	0,31
350.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30/11/2028	368.154,97	0,39
300.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14/10/2026	261.979,17	0,28
200.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15/12/2027	246.745,80	0,26
550.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31/01/2031	485.522,44	0,51
200.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30/06/2027	173.897,49	0,18
					2.401.602,84	2,54
<b>Stati Uniti</b>						
500.000	AbbVie, Inc.	USD	5,050%	15/03/2034	468.504,25	0,49
300.000	AbbVie, Inc.	USD	5,400%	15/03/2054	285.872,44	0,30
600.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	6,000%	01/08/2029	509.715,65	0,54
500.000	Air Lease Corp.	USD	3,125%	01/12/2030	406.764,57	0,43
83.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	6,625%	15/07/2026	76.808,20	0,08
600.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,989%	26/05/2033	542.984,55	0,57
350.000	American Tower Corp.	USD	2,300%	15/09/2031	264.361,09	0,28
400.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	22/02/2062	305.609,92	0,32
300.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	01/03/2027	274.226,40	0,29
200.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,375%	15/06/2029	178.085,94	0,19
400.000	Apache Corp.	USD	5,100%	01/09/2040	317.667,13	0,34
200.000	Apple, Inc.	USD	4,100%	08/08/2062	156.947,48	0,17
800.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	01/04/2028	731.840,31	0,77
750.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15/02/2032	629.227,51	0,66
600.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	01/03/2039	519.268,40	0,55
719.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15/02/2029	596.415,80	0,63
216.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,197%	24/10/2026	187.097,58	0,20
84.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,734%	22/07/2027	71.743,50	0,08
500.000	Baxter International, Inc.	USD	2,539%	01/02/2032	383.934,93	0,41
200.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,050%	01/07/2030	172.167,78	0,18
200.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15/02/2031	155.967,58	0,16
600.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15/04/2029	514.264,96	0,54
400.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	334.623,35	0,35
400.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	01/02/2031	301.528,56	0,32
200.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650%	01/02/2034	189.994,41	0,20
450.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15/05/2026	430.952,63	0,45
350.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15/04/2029	327.624,08	0,35
500.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15/03/2033	471.737,90	0,50
500.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	3,250%	30/04/2030	408.090,98	0,43
400.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15/03/2028	352.386,94	0,37
250.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15/04/2026	247.411,53	0,26
900.000	CQP Holdco LP / BIP-V Chinook Holdco LLC	USD	7,500%	15/12/2033	859.206,19	0,91
700.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21/08/2040	450.555,35	0,48

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 89,76% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
600.000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC	USD	8,000%	01/02/2028	554.086,21	0,58
500.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	01/10/2029	468.777,74	0,49
700.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,600%	01/04/2044	577.387,30	0,61
300.000	Equinix, Inc.	USD	3,200%	18/11/2029	249.010,13	0,26
500.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15/01/2029	424.941,56	0,45
700.000	Ford Motor Co.	USD	6,100%	19/08/2032	656.302,12	0,69
575.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15/04/2032	521.263,74	0,55
600.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250%	15/01/2032	576.837,04	0,61
725.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15/06/2026	631.763,35	0,67
250.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	209.334,77	0,22
600.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,750%	15/01/2027	554.127,06	0,59
500.000	Hyundai Capital America	USD	6,500%	16/01/2029	486.166,96	0,51
450.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	4,750%	15/01/2028	292.718,32	0,31
600.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15/05/2029	520.989,77	0,55
333.000	Intuit, Inc.	USD	5,500%	15/09/2053	320.511,62	0,34
750.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,069%	01/06/2029	616.492,38	0,65
500.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22/03/2053	453.174,68	0,48
300.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15/04/2029	265.279,34	0,28
650.000	LGI Homes, Inc.	USD	4,000%	15/07/2029	526.108,53	0,56
500.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	3,750%	01/04/2032	425.683,31	0,45
200.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,625%	15/04/2053	186.841,71	0,20
700.000	LYB International Finance III LLC	USD	3,375%	01/10/2040	485.778,36	0,51
500.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,948%	19/01/2038	463.560,52	0,49
350.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15/02/2031	289.012,31	0,31
500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,000%	28/02/2030	464.206,26	0,49
675.000	NFP Corp.	USD	6,875%	15/08/2028	632.950,38	0,67
600.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15/03/2029	541.007,38	0,57
400.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,125%	01/01/2031	383.519,78	0,40
600.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25/03/2051	423.467,07	0,45
400.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV	USD	5,125%	30/04/2031	328.097,79	0,35
300.000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000%	15/04/2027	286.216,69	0,30
400.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	01/07/2029	364.196,10	0,38
550.000	Pike Corp.	USD	8,625%	31/01/2031	541.278,50	0,57
250.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,900%	15/02/2045	201.271,44	0,21
350.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31/10/2028	335.314,68	0,35
200.000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,500%	20/05/2052	165.949,78	0,18
9.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	01/04/2025	8.177,08	0,01
500.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15/02/2030	458.057,08	0,48
400.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27/07/2030	397.177,78	0,42
200.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	03/05/2029	188.483,80	0,20
400.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	01/11/2026	395.895,95	0,42
950.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	3,875%	01/09/2031	733.379,42	0,77
325.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15/11/2031	263.918,03	0,28
350.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15/03/2030	312.218,78	0,33
250.000	Staples, Inc.	USD	7,500%	15/04/2026	226.185,20	0,24
200.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16/11/2026	165.509,26	0,17
200.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	01/06/2029	171.518,78	0,18
200.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15/01/2030	171.349,75	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

**Obbligazioni - 89,76% (segue)****Stati Uniti (segue)**

500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	457.044,04	0,48
200.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800%	01/11/2029	172.720,91	0,18
200.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050%	22/03/2027	176.212,91	0,19
500.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,711%	24/01/2035	465.471,21	0,49
250.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6,050%	15/02/2063	255.135,06	0,27
250.000	Urban One, Inc.	USD	7,375%	01/02/2028	197.027,90	0,21
275.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	01/06/2028	260.174,94	0,27
225.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,375%	01/06/2031	215.061,11	0,23
200.000	Walmart, Inc.	USD	4,500%	15/04/2053	171.378,56	0,18
700.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15/02/2034	643.720,19	0,68
700.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15/06/2027	616.591,41	0,65
					34.669.621,72	36,59

**Uruguay**

150.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100%	18/06/2050	134.331,60	0,14
---------	---------------------------------------	-----	--------	------------	------------	------

**Uzbekistan**

200.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19/11/2025	178.125,00	0,19
---------	-------------------	-----	--------	------------	------------	------

**TOTALE OBBLIGAZIONI****85.040.052,74****89,76**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

**Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 5,27%****Francia**

91.112	FCT Noria 2021 Class E <sup>(a)</sup>	EUR	6,398%	25/10/2049	88.881,71	0,09
517.282	FCT Pixel 2021 Class E <sup>(a)</sup>	EUR	6,645%	25/02/2038	507.646,12	0,54
					596.527,83	0,63

**Irlanda**

170.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,359%	15/12/2029	170.595,96	0,18
700.000	Edmondstown Park CLO DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	10,160%	21/07/2035	709.462,67	0,75
406.636	Fortuna Consumer Loan ABS 2022-1 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,112%	31/07/2031	411.725,65	0,43
214.000	Primrose Residential 2021-1 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,248%	24/03/2061	206.479,27	0,22
					1.498.263,55	1,58

**Italia**

56.118	AutoFlorence 1 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,048%	25/12/2042	56.118,11	0,06
729.530	AutoFlorence 1 Srl Class E <sup>(a)</sup>	EUR	8,348%	25/12/2042	730.139,80	0,77
161.452	AutoFlorence 2 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,198%	24/12/2044	160.436,39	0,17
317.145	Red & Black Auto Italy Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,680%	28/12/2031	314.553,35	0,33
					1.261.247,65	1,33

**Paesi Bassi**

600.000	Hill FL 2023-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	8,243%	18/05/2031	609.444,52	0,65
40.690	Magoi 2019 BV Class E <sup>(a)</sup>	EUR	6,342%	27/07/2039	40.558,05	0,04
					650.002,57	0,69

**Spagna**

39.034	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,376%	24/03/2031	38.522,45	0,04
--------	---	-----	--------	------------	-----------	------

**Regno Unito**

500.000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,006%	30/12/2031	581.438,97	0,61
265.668	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C <sup>(a)</sup>	EUR	4,190%	12/06/2044	254.297,38	0,27

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 5,27% (segue)

Regno Unito (segue)

100.000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,328%	12/03/2055	115.415,40	0,12
					951.151,75	1,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>4.995.715,80</b>	<b>5,27</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Warrant - 0,00%

Brasile

219.520	OAS S.A. <sup>(f)</sup>	BRL		16/05/2039	0,00	0,00
<b>TOTALE WARRANT</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 0,00%

Lussemburgo

1	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			502,65	0,00
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>502,65</b>	<b>0,00</b>

<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>90.036.271,19</b>	<b>95,03</b>
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Altri valori mobiliari

Obbligazioni - 0,00%

Isole Vergini Britanniche

733.198	OAS Restructuring BVI Ltd. <sup>(e),(f)</sup>	BRL	5,000%	31/03/2035	0,00	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
--------------------------------------	--	--	--	--	-------------	-------------

<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>90.036.271,19</b>	<b>95,03</b>
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Contratti future - (0,17)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	--------------------------------	-----------

**USD**

37	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	3.795.818,87	26.765,05	0,03
----	---	------	--------------	-----------	------

<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>26.765,05</b>	<b>0,03</b>
--	--	--	--	------------------	-------------

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)**

Contratti futures - (0,17)% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(10)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	1.333.800,00	(11.600,00)	(0,01)
<b>USD</b>					
29	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	5.490.784,17	(1.678,22)	(0,00)
(28)	US Treasury Long Bond Futures 18/06/2024	Short	3.122.453,70	(64.409,72)	(0,07)
(43)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Short	5.136.111,11	(113.845,48)	(0,12)
			2.767.780,64	(179.933,42)	(0,19)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(191.533,42)</b>	<b>(0,20)</b>

Contratti di cambio a termine - 0,19%

Valuta	Importo Acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
ZAR	543.701.841	EUR	26.131.913	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	406.238,60	0,43
USD	23.160.982	EUR	21.331.441	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	101.152,11	0,09
CZK	122.508.879	EUR	4.823.287	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	18.180,17	0,02
PLN	6.970.681	EUR	1.611.030	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.349,37	0,01
AUD	3.727.767	EUR	2.246.457	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	5.003,35	0,00
USD	51.877	EUR	47.908	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	126,42	0,00
EUR	52.014	AUD	85.923	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	118,50	0,00
CZK	1.277.109	EUR	50.469	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	37,84	0,00
EUR	14.494	CZK	365.841	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	36,08	0,00
EUR	14.708	ZAR	300.814	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	25,38	0,00
AUD	40.726	EUR	24.584	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	17,43	0,00
ZAR	15.538	EUR	755	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	4,44	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>537.289,69</b>	<b>0,55</b>

Valuta	Importo Acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
ZAR	1.645	EUR	81	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(0,07)	(0,00)
EUR	410	CZK	10.381	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(0,46)	(0,00)
EUR	260	USD	281	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(0,48)	(0,00)
CZK	23.967	EUR	949	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2,07)	(0,00)
EUR	24.584	AUD	40.726	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(17,43)	(0,00)
EUR	8.601	USD	9.314	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(22,70)	(0,00)
AUD	70.359	EUR	42.606	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(111,46)	(0,00)
EUR	33.266	ZAR	686.000	Deutsche Bank AG	30/04/2024	(164,93)	(0,00)
EUR	115.039	AUD	191.329	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(517,97)	(0,00)
EUR	206.182	CZK	5.235.082	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(704,43)	(0,00)
ZAR	10.112.281	EUR	494.412	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(830,30)	(0,00)
EUR	1.536.127	GBP	1.319.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(5.183,87)	(0,01)
EUR	723.092	ZAR	15.010.832	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(9.588,34)	(0,01)
EUR	1.615.301	USD	1.761.044	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(14.324,55)	(0,00)
EUR	53.438.239	USD	58.128.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(323.650,65)	(0,34)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(355.119,71)</b>	<b>(0,36)</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (FORMER NN)

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>90.053.672,80</b>	<b>95,05</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>4.690.742,98</b>	<b>4,95</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>94.744.415,78</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

<sup>(b)</sup> Il titolo è irredimibile.

<sup>(c)</sup> Titolo senza cedola.

<sup>(d)</sup> Questo titolo ha una cedola "step up" che passerà al secondo tasso in futuro in una data stabilita.

<sup>(e)</sup> Titolo insolvente.

<sup>(f)</sup> Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,80%</b>						
<b>Australia</b>						
6.900.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24/05/2028	6.610.734,20	0,27
7.008.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22/03/2030	7.086.463,11	0,28
					13.697.197,31	0,55
<b>Austria</b>						
6.800.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17/05/2028	5.985.986,82	0,24
14.000.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16/01/2031	14.383.475,68	0,58
17.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23/05/2029	17.230.159,26	0,69
21.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23/05/2049	16.725.542,61	0,67
4.300.000	Verbund AG	EUR	0,900%	01/04/2041	2.903.446,34	0,11
					57.228.610,71	2,29
<b>Belgio</b>						
2.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375%	08/06/2027	1.815.130,90	0,07
15.900.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	01/03/2027	14.930.815,82	0,60
12.500.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	16/06/2027	11.670.003,38	0,47
12.400.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27/03/2032	12.561.831,04	0,50
37.906.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22/04/2033	33.451.062,10	1,34
19.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22/04/2039	18.228.886,14	0,73
2.800.000	Proximus SADP	EUR	4,125%	17/11/2033	2.930.605,83	0,12
					95.588.335,21	3,83
<b>Cile</b>						
8.388.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	02/07/2031	6.909.615,00	0,28
3.265.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29/01/2040	2.261.012,50	0,09
					9.170.627,50	0,37
<b>Repubblica Ceca</b>						
6.600.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	13/09/2028	5.775.000,00	0,23
<b>Danimarca</b>						
4.083.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25/11/2031	3.338.682,00	0,13
1.778.000	Kommunekredit	EUR	0,625%	21/11/2039	1.265.241,57	0,05
5.000.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26/09/2040	3.156.605,20	0,13
2.683.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26/11/2029	2.420.956,84	0,10
8.090.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13/09/2031	7.985.422,19	0,32
1.651.000	Orsted AS	EUR	4,125%	01/03/2035	1.722.283,31	0,07
3.077.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	24/11/3017	3.028.590,17	0,12
					22.917.781,28	0,92
<b>Finlandia</b>						
8.354.000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375%	28/05/2026	7.858.434,71	0,32
2.500.000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125%	16/02/2027	2.344.882,85	0,09
3.000.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19/11/2028	2.597.614,14	0,10
6.053.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23/05/2029	5.743.945,93	0,23
					18.544.877,63	0,74
<b>Francia</b>						
11.000.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	07/10/2041	9.178.506,59	0,37
19.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	08/10/2027	17.635.080,87	0,71
5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29/06/2028	4.405.790,05	0,18
3.100.000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,125%	28/08/2024	3.066.572,48	0,12
6.700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	14/10/2027	6.184.601,16	0,25
24.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	30/05/2028	21.773.471,04	0,87
12.800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	13/01/2029	13.153.976,19	0,53
8.400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13/04/2031	8.724.685,62	0,35
2.000.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,100%	13/11/2029	1.708.982,20	0,07
5.000.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27/07/2050	4.405.157,30	0,18
16.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	06/12/2029	13.611.709,60	0,55

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,80% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
4.000.000	Credit Agricole S.A.	EUR	0,375%	21/10/2025	3.811.069,56	0,15
5.000.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27/11/2033	5.277.080,95	0,21
2.200.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	1.950.964,40	0,08
100.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,875%	Irredimibili	83.377,00	0,00
300.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,250%	Irredimibili	296.584,90	0,01
4.000.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	21/06/2027	3.638.861,08	0,15
8.000.000	Engie S.A.	EUR	1,500%	27/03/2028	7.461.421,20	0,30
12.400.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27/03/2028	11.668.378,18	0,47
3.500.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	26/10/2029	2.985.042,66	0,12
2.000.000	Engie S.A.	EUR	3,625%	11/01/2030	2.028.802,96	0,08
10.000.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11/01/2035	10.298.444,30	0,41
3.700.000	Engie S.A.	EUR	3,875%	06/03/2036	3.784.338,91	0,15
1.600.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21/06/2039	1.145.955,02	0,05
7.100.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11/01/2043	7.311.386,88	0,29
66.409.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25/06/2039	56.219.904,32	2,25
88.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/06/2044	53.612.898,24	2,15
5.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25/06/2049	4.831.569,05	0,19
6.000.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30/06/2036	4.441.603,08	0,18
5.400.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	29/01/2034	5.487.174,36	0,22
7.200.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24/04/2029	6.501.173,04	0,26
8.500.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30/11/2028	7.844.223,98	0,31
1.600.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25/05/2027	1.493.855,07	0,06
6.200.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	07/12/2031	6.302.612,79	0,25
9.000.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750%	12/01/2034	7.094.664,36	0,28
5.000.000	SNCF Reseau	EUR	0,875%	22/01/2029	4.525.523,80	0,18
4.000.000	SNCF Reseau	EUR	1,000%	09/11/2031	3.445.030,92	0,14
5.500.000	SNCF Reseau	EUR	1,875%	30/03/2034	4.891.916,54	0,20
6.300.000	SNCF Reseau	EUR	0,750%	25/05/2036	4.709.049,60	0,19
4.000.000	SNCF Reseau	EUR	2,250%	20/12/2047	3.120.048,04	0,13
17.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	22/10/2028	15.977.515,69	0,64
2.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	25/11/2030	1.647.924,32	0,07
5.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300%	25/11/2031	4.335.950,25	0,17
4.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	25/05/2034	3.719.924,51	0,15
26.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625%	08/04/2042	19.654.447,02	0,79
8.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875%	10/05/2046	4.809.577,44	0,19
9.900.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700%	25/05/2050	6.838.442,33	0,27
13.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700%	15/10/2060	5.500.060,45	0,22
9.100.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000%	18/02/2070	3.931.067,41	0,16
13.500.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	28/09/2029	14.030.400,42	0,56
12.500.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17/04/2030	10.840.752,38	0,43
1.721.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,000%	14/03/2025	1.675.511,27	0,07
					433.073.061,78	17,36
<b>Germania</b>						
3.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,450%	22/09/2027	3.001.297,83	0,12
9.700.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22/09/2032	9.995.992,20	0,40
5.400.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25/10/2027	4.879.902,29	0,20
12.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2030	10.447.178,28	0,42
27.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2031	23.420.002,38	0,94
30.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2050	16.066.385,40	0,64

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,80% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
28.386.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23/02/2026	26.271.598,11	1,05
12.488.000	DZ HYP AG	EUR	0,750%	21/11/2029	11.112.630,37	0,45
2.623.000	E.ON SE <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	28/08/2024	2.582.982,07	0,10
8.307.000	E.ON SE	EUR	3,750%	01/03/2029	8.494.792,94	0,34
5.200.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28/02/2030	4.410.654,61	0,18
5.792.000	E.ON SE	EUR	3,375%	15/01/2031	5.797.613,61	0,23
3.203.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29/03/2031	2.871.458,40	0,11
5.500.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29/08/2033	5.712.316,50	0,23
10.804.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12/01/2035	11.068.712,48	0,44
1.916.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25/03/2044	1.968.065,56	0,08
4.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/08/2079	4.088.488,77	0,16
4.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	05/11/2079	3.925.016,08	0,16
9.800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31/08/2081	8.501.500,00	0,34
1.400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/01/2084	1.431.642,23	0,06
4.300.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113%	15/05/2032	3.583.220,57	0,14
4.200.000	ING-DiBa AG	EUR	0,010%	07/10/2028	3.689.030,14	0,15
7.000.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13/09/2030	6.798.045,17	0,27
76.800.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	15/06/2029	66.981.630,72	2,69
2.900.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	24/05/2024	2.883.715,57	0,12
5.700.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29/07/2026	5.229.706,45	0,21
1.500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250%	21/07/2028	1.289.772,38	0,05
600.000	NRW Bank	EUR	0,625%	02/02/2029	542.313,07	0,02
3.500.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23/11/2030	3.682.145,95	0,15
3.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24/03/2031	2.389.648,17	0,10
1.200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	06/05/2027	1.116.597,50	0,04
					264.234.055,80	10,59
<b>Hong Kong</b>						
4.955.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19/08/2030	3.812.310,47	0,15
<b>Ungheria</b>						
1.258.000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750%	05/06/2035	968.266,88	0,04
<b>India</b>						
4.913.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21/09/2028	4.372.570,00	0,18
<b>Irlanda</b>						
20.081.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	16/02/2029	21.514.133,58	0,86
4.000.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30/05/2031	3.861.643,56	0,15
6.592.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/10/2031	7.120.433,77	0,29
1.000.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10/05/2027	932.756,94	0,04
10.419.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	13/11/2029	10.755.072,97	0,43
12.538.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	04/07/2031	13.368.908,31	0,54
13.972.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11/06/2030	12.303.607,11	0,49
4.161.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	03/03/2036	4.403.208,07	0,18
47.875.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18/03/2031	44.294.378,00	1,78
5.000.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18/10/2043	5.053.987,00	0,20
					123.608.129,31	4,96
<b>Italia</b>						
700.000	ACEA SpA <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	28/09/2025	661.419,31	0,03
4.443.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28/07/2030	3.640.876,60	0,15
6.276.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24/01/2031	6.356.190,33	0,25
3.614.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,124%	01/10/2030	3.222.505,97	0,13
2.100.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,429%	14/07/2031	1.865.254,78	0,07
8.000.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125%	15/03/2033	6.117.052,88	0,25
1.100.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500%	15/07/2033	1.128.957,91	0,05
2.908.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15/09/2031	2.331.714,02	0,09

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,80% (segue)</b>						
<b>Italia (segue)</b>						
333.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	09/07/2026	315.483,03	0,01
1.000.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14/04/2027	1.004.907,66	0,04
8.845.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125%	23/05/2029	9.087.523,27	0,36
4.625.000	Hera SpA	EUR	0,875%	05/07/2027	4.257.213,43	0,17
5.485.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25/05/2029	5.257.080,42	0,21
8.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	04/12/2024	8.034.384,03	0,32
7.258.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16/03/2028	6.512.535,32	0,26
7.694.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	8.195.640,80	0,33
2.000.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24/10/2027	1.881.161,52	0,08
1.853.000	Iren SpA	EUR	3,875%	22/07/2032	1.875.704,38	0,08
20.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30/10/2031	20.828.360,60	0,84
48.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30/04/2035	49.377.656,64	1,98
37.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30/04/2045	24.045.992,89	0,96
5.128.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24/07/2033	5.256.788,59	0,21
					171.254.404,38	6,87
<b>Giappone</b>						
8.320.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	05/09/2032	8.782.608,06	0,35
5.341.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	05/09/2043	5.742.967,45	0,23
3.628.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19/07/2029	3.243.317,17	0,13
12.620.000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399%	13/12/2028	11.118.450,19	0,45
					28.887.342,87	1,16
<b>Lituania</b>						
2.149.000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000%	14/07/2027	2.024.916,74	0,08
1.637.000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875%	10/07/2028	1.491.879,95	0,06
					3.516.796,69	0,14
<b>Lussemburgo</b>						
8.800.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15/11/2026	8.046.097,93	0,32
4.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15/11/2029	3.370.904,40	0,13
3.355.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750%	27/03/2034	3.435.968,43	0,14
3.618.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17/01/2034	2.834.035,33	0,11
6.984.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26/01/2029	6.201.355,78	0,25
1.952.000	P3 Group Sarl	EUR	4,625%	13/02/2030	1.968.101,56	0,08
5.577.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,750%	15/03/2028	5.221.982,90	0,21
3.172.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	09/07/2029	2.755.879,91	0,11
3.400.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	07/03/2030	3.380.052,00	0,14
6.875.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	01/06/2031	6.555.004,36	0,26
1.688.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17/06/2032	1.421.325,49	0,06
2.125.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21/02/2035	2.231.853,99	0,09
3.719.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23/03/2026	3.543.792,03	0,14
6.107.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23/03/2030	5.508.514,67	0,22
5.712.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10/08/2027	5.679.380,48	0,23
8.100.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27/05/2029	6.977.023,61	0,28
					69.131.272,87	2,77
<b>Paesi Bassi</b>						
2.000.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22/04/2026	1.902.914,10	0,08
10.996.000	Alliander NV	EUR	2,625%	09/09/2027	10.814.869,60	0,43
7.400.000	Alliander NV	EUR	3,250%	13/06/2028	7.446.604,16	0,30
9.207.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24/06/2032	7.692.863,74	0,31
4.909.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12/12/2028	4.919.589,15	0,20
2.327.000	CTP NV	EUR	0,875%	20/01/2026	2.192.672,39	0,09
3.000.000	CTP NV	EUR	0,625%	27/09/2026	2.764.046,34	0,11
5.881.000	CTP NV	EUR	0,750%	18/02/2027	5.365.155,67	0,21

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,80% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
800.000	CTP NV	EUR	1,250%	21/06/2029	688.866,94	0,03
5.636.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	5.715.025,51	0,23
16.800.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	04/05/2027	16.262.612,69	0,65
17.000.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23/11/2027	17.394.505,57	0,70
5.000.000	de Volksbank NV	EUR	0,375%	03/03/2028	4.387.267,45	0,18
3.000.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22/10/2030	2.867.015,73	0,11
7.942.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15/03/2030	6.912.989,29	0,28
4.205.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15/01/2032	3.336.353,98	0,13
3.578.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15/07/2031	2.798.132,64	0,11
4.253.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13/10/2025	4.147.931,97	0,17
4.151.000	EDP Finance BV	EUR	0,375%	16/09/2026	3.856.556,16	0,15
1.600.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21/09/2029	1.476.476,61	0,06
1.381.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11/03/2030	1.411.701,67	0,06
10.208.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22/11/2029	10.614.000,33	0,42
1.521.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850%	23/05/2030	1.560.568,50	0,06
16.793.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23/05/2034	17.644.262,53	0,71
8.105.000	Enel Finance International NV	EUR	1,125%	16/09/2026	7.685.445,57	0,31
5.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17/06/2032	4.094.108,55	0,16
18.216.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14/04/2033	14.300.487,56	0,57
3.516.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12/06/2034	3.648.652,60	0,15
11.200.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,450%	Irredimibili	10.294.658,53	0,41
5.700.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	4.892.970,29	0,20
27.700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23/05/2026	27.166.445,92	1,09
2.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	1,400%	01/07/2026	1.758.273,48	0,07
7.000.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15/11/2030	6.634.072,62	0,27
3.700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	09/06/2032	3.338.406,77	0,13
10.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	12/02/2035	10.209.955,90	0,41
8.317.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	04/04/2028	8.405.097,66	0,34
6.488.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11/03/2031	6.531.687,66	0,26
3.000.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	3,500%	09/04/2025	2.992.766,97	0,12
3.000.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250%	07/09/2026	2.765.720,82	0,11
13.168.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30/05/2031	13.659.574,21	0,55
9.000.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875%	17/05/2032	8.312.487,75	0,33
82.711.207	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15/01/2040	59.805.536,71	2,40
6.200.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	01/03/2043	6.442.318,38	0,26
2.863.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	03/11/2043	3.121.096,84	0,12
5.000.000	Stedin Holding NV <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	16/11/2026	4.560.391,95	0,18
4.000.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	03/06/2030	3.789.581,88	0,15
10.140.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14/11/2028	8.931.344,35	0,36
500.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,502%	Irredimibili	467.315,82	0,02
800.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	7,125%	Irredimibili	872.000,00	0,03
8.990.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,374%	Irredimibili	8.731.036,04	0,35
12.091.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	12.043.959,00	0,48
3.652.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	3.632.897,41	0,15
1.675.000	TenneT Holding BV	EUR	1,750%	04/06/2027	1.622.858,79	0,06
3.000.000	TenneT Holding BV	EUR	3,875%	28/10/2028	3.106.187,46	0,12
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	1,375%	26/06/2029	933.043,04	0,04
6.932.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125%	17/11/2029	6.692.904,23	0,27
4.398.000	TenneT Holding BV	EUR	0,875%	03/06/2030	4.024.827,68	0,16
4.868.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28/04/2032	5.175.571,87	0,21
6.940.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28/10/2034	7.623.047,99	0,31
7.603.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17/05/2042	7.109.423,58	0,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,80% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
7.800.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	8.958.412,55	0,36
7.627.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24/05/2027	7.132.463,49	0,29
5.145.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18/10/2031	4.178.755,47	0,17
3.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	3.015.354,24	0,12
					452.834.124,35	18,15
<b>Norvegia</b>						
14.360.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21/09/2027	14.219.475,77	0,57
13.713.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18/01/2028	12.600.856,09	0,50
10.182.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19/07/2028	10.459.626,38	0,42
12.138.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14/03/2029	12.389.864,11	0,50
12.000.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21/01/2031	9.868.295,76	0,40
5.800.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	09/11/2026	5.348.919,04	0,21
7.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15/07/2027	6.473.796,21	0,26
2.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23/11/2027	2.023.853,70	0,08
12.443.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	EUR	0,010%	26/10/2026	11.480.244,40	0,46
4.800.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	11/11/2026	4.429.973,04	0,18
2.255.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	28/06/2027	2.044.813,07	0,08
799.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	08/10/2026	739.350,49	0,03
8.112.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13/09/2029	7.989.294,89	0,32
1.970.000	Statkraft AS	EUR	3,750%	22/03/2039	2.005.277,95	0,08
3.109.000	Statnett SF	EUR	3,500%	08/06/2033	3.169.746,44	0,13
4.885.000	Statnett SF	EUR	3,375%	26/02/2036	4.908.714,57	0,20
					110.152.101,91	4,42
<b>Portogallo</b>						
800.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26/06/2028	813.548,05	0,03
3.500.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	14/03/2082	3.192.812,35	0,13
					4.006.360,40	0,16
<b>Slovenia</b>						
2.500.000	Nova Ljubljanska Banka dd <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	27/06/2027	2.637.250,00	0,11
<b>Corea del Sud</b>						
30.447.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19/10/2026	27.893.714,58	1,12
3.132.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15/04/2029	2.696.093,75	0,11
4.950.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19/01/2031	3.765.620,83	0,15
					34.355.429,16	1,38
<b>Spagna</b>						
6.400.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25/04/2030	6.274.830,98	0,25
2.900.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125%	23/04/2031	3.044.271,11	0,12
5.800.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250%	04/05/2026	5.556.655,49	0,22
2.000.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550%	30/04/2030	1.700.900,12	0,07
7.696.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827%	30/07/2027	7.153.925,70	0,29
3.000.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,625%	24/03/2026	2.962.150,83	0,12
3.100.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	11/03/2027	2.953.305,52	0,12
800.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	16/06/2028	730.884,67	0,03
9.500.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10/11/2028	9.953.200,92	0,40
8.100.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	07/06/2029	8.501.560,09	0,34
3.700.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13/09/2030	3.738.473,08	0,15
7.800.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	04/10/2026	7.224.780,26	0,29
3.100.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23/06/2027	2.889.880,98	0,12
13.700.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	24/06/2029	12.160.568,26	0,49
10.500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18/11/2026	9.937.624,20	0,40
7.700.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	09/02/2029	6.839.919,24	0,27
6.900.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	07/09/2029	7.053.344,50	0,28
5.800.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14/11/2030	6.272.500,65	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,80% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
11.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/02/2032	12.085.591,57	0,48
7.500.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,125%	04/04/2029	7.723.306,95	0,31
3.682.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500%	16/07/2030	3.681.444,09	0,15
14.427.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	04/04/2032	15.153.822,31	0,61
11.000.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	9.906.806,69	0,40
13.400.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,375%	22/11/2032	13.396.940,51	0,54
3.900.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13/07/2033	3.961.080,47	0,16
32.938.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30/07/2042	21.836.180,57	0,87
7.800.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183%	21/11/2033	8.105.689,33	0,32
4.300.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055%	24/01/2036	4.385.914,17	0,18
					205.185.553,26	8,23
<b>Sovranazionali</b>						
5.851.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100%	20/05/2030	4.990.357,34	0,20
6.000.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125%	09/11/2031	6.142.506,36	0,25
17.298.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10/10/2034	13.135.842,25	0,53
16.071.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15/11/2035	11.632.724,48	0,47
21.982.000	European Investment Bank	EUR	0,500%	13/11/2037	16.119.304,32	0,64
9.041.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15/11/2047	6.769.613,48	0,27
78.100.000	European Union	EUR	0,400%	04/02/2037	57.334.868,84	2,30
65.500.000	European Union	EUR	1,250%	04/02/2043	48.200.575,58	1,93
14.000.000	European Union	EUR	2,625%	04/02/2048	12.758.795,42	0,51
					177.084.588,07	7,10
<b>Svezia</b>						
3.899.000	Ellevio AB	EUR	4,125%	07/03/2034	4.015.125,48	0,16
14.500.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	13/05/2025	13.974.481,72	0,56
6.000.000	SBAB Bank AB <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	26/06/2026	6.045.362,94	0,24
7.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000%	09/11/2026	7.067.861,50	0,28
1.187.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	11/05/2081	1.115.636,37	0,04
1.000.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	30/06/2083	935.962,90	0,04
2.000.000	Vattenfall AB	EUR	0,050%	15/10/2025	1.894.261,14	0,08
4.773.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24/06/2026	4.469.088,82	0,18
15.058.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12/02/2029	12.904.740,93	0,52
					52.422.521,80	2,10
<b>Regno Unito</b>						
2.500.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27/07/2030	2.613.937,78	0,11
18.028.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	01/09/2028	15.693.275,21	0,63
9.573.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16/01/2029	9.741.313,25	0,39
8.000.000	SSE PLC	EUR	2,875%	01/08/2029	7.834.586,80	0,31
12.104.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	12.525.487,79	0,50
4.064.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18/01/2031	3.773.234,78	0,15
					52.181.835,61	2,09
<b>Stati Uniti</b>						
3.021.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16/01/2026	2.942.759,63	0,12
4.500.000	Equinix, Inc.	EUR	0,250%	15/03/2027	4.055.686,83	0,16
8.000.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15/03/2033	6.349.402,40	0,25
995.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15/10/2049	642.844,13	0,03
4.379.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	08/02/2029	3.881.830,52	0,15

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

Obbligazioni - 97,80% (segue)

Stati Uniti (segue)

5.000.000	VF Corp.	EUR	4,250%	07/03/2029	4.929.336,05	0,20
					22.801.859,56	0,91
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>2.439.442.264,81</b>	<b>97,80</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>2.439.442.264,81</b>	<b>97,80</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>2.439.442.264,81</b>	<b>97,80</b>

Contratti futures - 0,00%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
321	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	43.591.800,00	858.640,00	0,03
<b>USD</b>					
(16)	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	3.029.398,16	925,91	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>859.565,91</b>	<b>0,03</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
(716)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	84.667.000,00	(375.189,37)	(0,01)
(279)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	37.213.020,00	(296.909,38)	(0,01)
			121.880.020,00	(672.098,75)	(0,02)
<b>USD</b>					
(11)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	1.089.973,96	(3.819,44)	(0,00)
(53)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	5.437.254,05	(42.556,43)	(0,00)
(6)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Short	716.666,67	(16.059,03)	(0,00)
(54)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	5.730.468,75	(50.327,62)	(0,01)
			12.974.363,43	(112.762,52)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(784.861,27)</b>	<b>(0,03)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,05)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	16.952.464	EUR	15.613.755	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	73.630,58	0,00
EUR	2.672.609	CHF	2.557.114	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	41.083,62	0,00
GBP	11.592.608	EUR	13.517.497	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	35.148,74	0,00
CHF	57.093	EUR	58.258	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	438,00	0,00
CHF	80.392	EUR	82.413	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	317,44	0,00
EUR	9.657	SEK	109.831	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	146,38	0,00
EUR	106.389	GBP	90.945	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	67,43	0,00
EUR	8.722	SEK	100.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	62,27	0,00
GBP	1.933	EUR	2.256	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	4,84	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

## Contratti di cambio a termine - (0,05)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	26	SEK	300	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	0,15	0,00
EUR	3	NOK	29	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,06	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>150.899,51</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
GBP	211	EUR	247	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,10)	(0,00)
DKK	15.719	EUR	2.110	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,97)	(0,00)
EUR	2.536	GBP	2.175	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(7,59)	(0,00)
EUR	20.194	CHF	19.743	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(102,63)	(0,00)
NOK	43.566	EUR	3.821	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(103,00)	(0,00)
EUR	46.582	GBP	39.936	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(106,29)	(0,00)
EUR	97.383	CHF	95.070	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(453,20)	(0,00)
SEK	924.962	EUR	82.750	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.652,65)	(0,00)
EUR	16.083.505	USD	17.495.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(97.410,34)	(0,00)
CHF	77.706.771	EUR	81.264.188	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.296.161,37)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.396.999,14)</b>	<b>(0,05)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>2.438.270.869,82</b>	<b>97,75</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>56.085.565,92</b>	<b>2,25</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>2.494.356.435,74</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Il titolo è irredimibile.

(c) Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 95,98%</b>						
<b>Australia</b>						
2.212.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24/05/2028	2.119.267,25	0,33
1.844.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22/03/2030	1.864.645,83	0,29
					3.983.913,08	0,62
<b>Austria</b>						
500.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17/05/2028	440.146,09	0,07
4.400.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16/01/2031	4.520.520,93	0,71
3.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23/05/2029	3.040.616,34	0,48
6.500.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23/05/2049	5.176.953,67	0,81
1.800.000	Verbund AG	EUR	0,900%	01/04/2041	1.215.396,14	0,19
					14.393.633,17	2,26
<b>Belgio</b>						
1.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375%	08/06/2027	907.565,45	0,14
3.400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	01/03/2027	3.192.753,07	0,50
3.000.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	16/06/2027	2.800.800,81	0,44
3.100.000	KBC Group NV	EUR	3,750%	27/03/2032	3.140.457,76	0,49
4.460.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22/04/2033	3.935.834,35	0,62
7.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22/04/2039	7.195.612,95	1,13
					21.173.024,39	3,32
<b>Cile</b>						
1.740.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	02/07/2031	1.433.325,00	0,23
1.240.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29/01/2040	858.700,00	0,13
					2.292.025,00	0,36
<b>Repubblica Ceca</b>						
2.200.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	13/09/2028	1.925.000,00	0,30
<b>Danimarca</b>						
1.375.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25/11/2031	1.124.341,85	0,18
300.000	Kommunekredit	EUR	0,625%	21/11/2039	213.482,83	0,03
1.000.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26/09/2040	631.321,04	0,10
705.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26/11/2029	636.144,08	0,10
1.646.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13/09/2031	1.624.722,49	0,25
1.093.000	Orsted AS	EUR	4,125%	01/03/2035	1.140.191,19	0,18
400.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	18/02/3021	317.235,55	0,05
					5.687.439,03	0,89
<b>Finlandia</b>						
1.500.000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125%	16/02/2027	1.406.929,71	0,22
2.985.000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	2,250%	23/05/2029	2.832.591,87	0,44
					4.239.521,58	0,66
<b>Francia</b>						
2.900.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	07/10/2041	2.419.788,10	0,38
4.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	08/10/2027	3.849.281,61	0,60
3.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29/06/2028	2.643.474,03	0,41
1.000.000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,125%	28/08/2024	989.216,93	0,16
1.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	04/06/2026	1.155.776,88	0,18
2.400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	14/10/2027	2.215.379,52	0,35
2.800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	30/05/2028	2.540.238,29	0,40
2.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	13/01/2029	2.260.839,66	0,35
2.700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13/04/2031	2.804.363,24	0,44
500.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,100%	13/11/2029	427.245,55	0,07
1.600.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27/07/2050	1.409.650,34	0,22
3.700.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	06/12/2029	3.147.707,85	0,49
900.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27/11/2033	949.874,57	0,15
400.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	21/06/2027	363.886,11	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,98% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
1.900.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27/03/2028	1.787.896,66	0,28
1.500.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	26/10/2029	1.279.304,00	0,20
4.300.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11/01/2035	4.428.331,05	0,69
900.000	Engie S.A.	EUR	3,875%	06/03/2036	920.514,87	0,14
200.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21/06/2039	143.244,38	0,02
1.800.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11/01/2043	1.853.591,04	0,29
12.485.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25/06/2039	10.569.433,44	1,66
25.300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/06/2044	15.413.708,24	2,42
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25/06/2049	966.313,81	0,15
2.000.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30/06/2036	1.480.534,36	0,23
1.400.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	29/01/2034	1.422.600,76	0,22
2.100.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24/04/2029	1.896.175,47	0,30
2.600.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30/11/2028	2.399.409,69	0,38
300.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25/05/2027	280.097,83	0,04
1.800.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	07/12/2031	1.829.790,81	0,29
2.300.000	RTE Réseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750%	12/01/2034	1.813.080,89	0,28
1.300.000	SNCF Réseau	EUR	0,875%	22/01/2029	1.176.636,19	0,19
1.300.000	SNCF Réseau	EUR	1,000%	09/11/2031	1.119.635,05	0,18
500.000	SNCF Réseau	EUR	1,875%	30/03/2034	444.719,69	0,07
2.000.000	SNCF Réseau	EUR	0,750%	25/05/2036	1.494.936,38	0,23
1.000.000	SNCF Réseau	EUR	2,250%	20/12/2047	780.012,01	0,12
3.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	22/10/2028	3.047.734,21	0,48
3.000.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300%	25/11/2031	2.454.311,46	0,39
1.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	25/05/2034	1.239.974,84	0,19
5.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625%	08/04/2042	4.157.671,49	0,65
1.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875%	10/05/2046	901.795,77	0,14
2.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,700%	25/05/2050	1.726.879,38	0,27
3.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700%	15/10/2060	1.447.384,33	0,23
3.300.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000%	18/02/2070	1.425.551,92	0,22
2.800.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	28/09/2029	2.910.008,98	0,46
5.400.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17/04/2030	4.683.205,03	0,73
400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,000%	14/03/2025	389.427,37	0,06
					105.060.634,08	16,46
<b>Germania</b>						
3.200.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22/09/2032	3.297.646,91	0,52
500.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25/10/2027	451.842,81	0,07
7.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2030	6.094.187,33	0,95
8.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2031	6.813.091,60	1,07
12.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2050	6.694.327,25	1,05
300.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750%	26/09/2024	294.774,29	0,05
6.971.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23/02/2026	6.451.747,71	1,01
3.147.000	DZ HYP AG	EUR	0,750%	21/11/2029	2.800.404,21	0,44
2.200.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28/02/2030	1.866.046,18	0,29
1.004.000	E.ON SE	EUR	3,375%	15/01/2031	1.004.973,08	0,16
1.176.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29/03/2031	1.054.272,58	0,17
2.000.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29/08/2033	2.077.206,00	0,33
2.687.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12/01/2035	2.752.835,10	0,43
487.000	E.ON SE	EUR	4,125%	25/03/2044	500.233,78	0,08
1.700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/08/2079	1.544.540,20	0,24

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,98% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
2.400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	05/11/2079	2.355.009,65	0,37
1.300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31/08/2081	1.127.750,00	0,18
400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/01/2084	409.040,64	0,06
800.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113%	15/05/2032	666.645,69	0,10
4.000.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13/09/2030	3.884.597,24	0,61
25.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/06/2029	22.239.994,58	3,48
3.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29/07/2026	2.752.477,08	0,43
500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250%	21/07/2028	429.924,13	0,07
590.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	10/09/2030	513.677,20	0,08
1.100.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23/11/2030	1.157.245,87	0,18
1.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24/03/2031	796.549,39	0,12
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	06/05/2027	186.099,58	0,03
					80.217.140,08	12,57
<b>Hong Kong</b>						
425.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19/08/2030	326.989,30	0,05
<b>India</b>						
1.037.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21/09/2028	922.930,00	0,14
<b>Irlanda</b>						
4.365.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	16/02/2029	4.676.519,75	0,73
2.000.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30/05/2031	1.930.821,78	0,30
1.283.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/10/2031	1.385.848,99	0,22
4.039.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	13/11/2029	4.169.281,10	0,65
1.766.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	04/07/2031	1.883.034,94	0,29
3.156.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11/06/2030	2.779.142,86	0,44
1.314.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	03/03/2036	1.390.486,76	0,22
18.496.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18/03/2031	17.112.664,55	2,68
500.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18/10/2043	505.398,70	0,08
					35.833.199,43	5,61
<b>Italia</b>						
701.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28/07/2030	574.443,96	0,09
1.778.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24/01/2031	1.800.718,04	0,28
1.540.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,124%	01/10/2030	1.373.176,31	0,22
600.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,429%	14/07/2031	532.929,94	0,08
3.000.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125%	15/03/2033	2.293.894,83	0,36
300.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	3,500%	15/07/2033	307.897,61	0,05
801.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15/09/2031	642.263,73	0,10
400.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	09/07/2026	378.958,59	0,06
300.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14/04/2027	301.472,30	0,05
690.000	Hera SpA	EUR	0,875%	05/07/2027	635.130,22	0,10
1.563.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25/05/2029	1.498.052,27	0,24
2.164.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16/03/2028	1.941.736,90	0,30
1.137.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	1.211.131,22	0,19
515.000	Iren SpA	EUR	3,875%	22/07/2032	521.310,18	0,08
4.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30/10/2031	4.165.672,12	0,65
11.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30/04/2035	11.315.712,98	1,77
12.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30/04/2045	7.777.679,64	1,22
1.538.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24/07/2033	1.576.626,53	0,25
					38.848.807,37	6,09
<b>Giappone</b>						
1.388.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	05/09/2043	1.492.461,87	0,23
214.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19/07/2029	191.309,23	0,03
2.512.000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399%	13/12/2028	2.213.117,82	0,35
					3.896.888,92	0,61

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,98% (segue)</b>						
<b>Lituania</b>						
1.000.000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875%	10/07/2028	911.350,00	0,14
<b>Lussemburgo</b>						
2.500.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15/11/2026	2.285.823,28	0,36
1.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15/11/2029	842.726,10	0,13
869.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	4,750%	27/03/2034	889.972,15	0,14
989.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17/01/2034	774.698,99	0,12
2.058.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26/01/2029	1.827.375,46	0,29
498.000	P3 Group Sarl	EUR	4,625%	13/02/2030	502.107,88	0,08
1.564.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	07/03/2030	1.554.823,92	0,24
1.688.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	01/06/2031	1.609.432,34	0,25
900.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17/06/2032	757.815,72	0,12
807.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21/02/2035	847.579,37	0,13
1.132.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23/03/2026	1.078.669,69	0,17
2.210.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23/03/2030	1.993.420,24	0,31
1.012.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10/08/2027	1.006.220,77	0,16
1.500.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27/05/2029	1.292.041,41	0,20
					17.262.707,32	2,70
<b>Paesi Bassi</b>						
500.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22/04/2026	475.728,53	0,07
4.445.000	Alliander NV	EUR	2,625%	09/09/2027	4.371.780,23	0,68
2.200.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24/06/2032	1.838.199,22	0,29
1.083.000	ASR Nederland NV	EUR	3,625%	12/12/2028	1.085.336,13	0,17
270.000	CTP NV	EUR	0,875%	20/01/2026	254.414,07	0,04
1.000.000	CTP NV	EUR	0,625%	27/09/2026	921.348,78	0,14
2.084.000	CTP NV	EUR	0,750%	18/02/2027	1.901.204,63	0,30
400.000	CTP NV	EUR	1,250%	21/06/2029	344.433,47	0,05
963.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	976.502,76	0,15
3.900.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	04/05/2027	3.775.249,37	0,59
3.800.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23/11/2027	3.888.183,60	0,61
2.000.000	de Volksbank NV	EUR	0,375%	03/03/2028	1.754.906,98	0,28
400.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22/10/2030	382.268,76	0,06
500.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15/03/2030	435.217,16	0,07
2.090.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15/01/2032	1.658.259,17	0,26
1.500.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15/07/2031	1.173.057,29	0,18
4.600.000	EDP Finance BV	EUR	0,375%	16/09/2026	4.273.707,14	0,67
700.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21/09/2029	645.958,52	0,10
578.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11/03/2030	590.849,80	0,09
2.322.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22/11/2029	2.414.352,35	0,38
1.000.000	EnBW International Finance BV	EUR	3,850%	23/05/2030	1.026.014,79	0,16
4.663.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23/05/2034	4.899.374,51	0,77
2.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17/06/2032	1.637.643,42	0,26
2.500.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14/04/2033	1.962.627,30	0,31
1.230.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12/06/2034	1.276.405,77	0,20
2.600.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,450%	Irredimibili	2.389.831,44	0,37
1.100.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	944.257,42	0,15
1.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	1,400%	01/07/2026	879.136,74	0,14
1.900.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15/11/2030	1.800.676,85	0,28
2.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	09/06/2032	1.804.544,20	0,28
2.500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	12/02/2035	2.552.488,98	0,40
2.194.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	04/04/2028	2.217.239,90	0,35
1.622.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,375%	11/03/2031	1.632.921,92	0,26
300.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250%	07/09/2026	276.572,08	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,98% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
3.354.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30/05/2031	3.479.208,07	0,55
3.000.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875%	17/05/2032	2.770.829,25	0,43
25.900.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15/01/2040	18.727.370,29	2,93
900.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	01/03/2043	935.175,25	0,15
1.087.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	03/11/2043	1.184.992,06	0,19
2.400.000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16/11/2026	2.188.988,14	0,34
1.000.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	03/06/2030	947.395,47	0,15
3.437.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14/11/2028	3.027.320,56	0,47
800.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,502%	Irredimibili	747.705,30	0,12
913.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	908.224,35	0,14
1.444.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28/04/2032	1.535.235,37	0,24
2.542.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28/10/2034	2.792.188,47	0,44
1.964.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17/05/2042	1.836.499,79	0,29
2.200.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	2.526.731,75	0,40
1.271.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,374%	Irredimibili	1.234.387,85	0,19
900.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	896.498,48	0,14
1.745.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24/05/2027	1.631.853,78	0,26
1.745.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18/10/2031	1.417.284,41	0,22
500.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	502.559,04	0,08
					107.751.140,96	16,88
<b>Norvegia</b>						
318.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21/09/2027	314.888,11	0,05
4.126.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18/01/2028	3.791.375,50	0,59
3.705.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19/07/2028	3.806.021,97	0,60
3.345.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14/03/2029	3.414.408,92	0,53
2.000.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21/01/2031	1.644.715,96	0,26
2.500.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	09/11/2026	2.305.568,55	0,36
1.500.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23/11/2027	1.517.890,28	0,24
4.440.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	EUR	0,010%	26/10/2026	4.096.462,68	0,64
1.900.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	11/11/2026	1.753.531,00	0,27
1.255.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	28/06/2027	1.138.022,35	0,18
2.908.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13/09/2029	2.864.012,52	0,45
497.000	Statkraft AS	EUR	3,750%	22/03/2039	505.900,07	0,08
1.088.000	Statnett SF	EUR	3,500%	08/06/2033	1.109.258,32	0,17
1.246.000	Statnett SF	EUR	3,375%	26/02/2036	1.252.048,79	0,20
					29.514.105,02	4,62
<b>Portogallo</b>						
700.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26/06/2028	711.854,54	0,11
300.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	14/03/2082	273.669,63	0,04
					985.524,17	0,15
<b>Slovenia</b>						
900.000	Nova Ljubljanska Banka dd <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	27/06/2027	949.410,00	0,15
<b>Corea del Sud</b>						
8.615.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19/10/2026	7.892.546,10	1,24
1.500.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15/04/2029	1.291.232,64	0,20
1.600.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19/01/2031	1.217.170,37	0,19
					10.400.949,11	1,63
<b>Spagna</b>						
900.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25/04/2030	882.398,11	0,14
1.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	5,125%	23/04/2031	1.049.748,66	0,16
2.900.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250%	04/05/2026	2.778.327,75	0,43
1.167.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827%	30/07/2027	1.084.801,36	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,98% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
2.000.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,160%	30/07/2028	1.771.185,40	0,28
2.400.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	11/03/2027	2.286.430,08	0,36
500.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	16/06/2028	456.802,92	0,07
2.000.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10/11/2028	2.095.410,72	0,33
1.600.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	07/06/2029	1.679.320,51	0,26
900.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13/09/2030	909.358,32	0,14
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	04/10/2026	92.625,39	0,01
500.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23/06/2027	466.109,84	0,07
4.500.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	24/06/2029	3.994.347,24	0,63
1.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18/11/2026	1.798.236,76	0,28
2.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	09/02/2029	1.954.262,64	0,31
2.300.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	07/09/2029	2.351.114,83	0,37
1.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14/11/2030	2.054.784,70	0,32
2.700.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/02/2032	2.742.109,01	0,43
2.000.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,125%	04/04/2029	2.059.548,52	0,32
1.009.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	3,500%	16/07/2030	1.008.847,66	0,16
2.647.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	04/04/2032	2.780.354,03	0,44
1.000.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,375%	22/11/2032	999.771,68	0,16
2.200.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13/07/2033	2.234.455,65	0,35
2.900.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	2.611.794,49	0,41
8.498.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30/07/2042	5.633.731,93	0,88
1.900.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,183%	21/11/2033	1.974.462,79	0,31
1.100.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	4,055%	24/01/2036	1.121.978,04	0,18
					50.872.319,03	7,97
<b>Sovranazionali</b>						
1.000.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125%	09/11/2031	1.023.751,06	0,16
6.240.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10/10/2034	4.738.562,59	0,74
1.000.000	European Investment Bank	USD	0,750%	23/09/2030	743.224,16	0,12
71.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15/11/2035	51.392,16	0,01
4.000.000	European Investment Bank	EUR	0,500%	13/11/2037	2.933.182,48	0,46
5.618.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15/11/2047	4.206.579,86	0,66
11.600.000	European Union	EUR	0,400%	04/02/2037	8.515.806,38	1,33
22.000.000	European Union	EUR	1,250%	04/02/2043	16.189.506,30	2,54
4.000.000	European Union	EUR	2,625%	04/02/2048	3.645.370,12	0,57
					42.047.375,11	6,59
<b>Svezia</b>						
897.000	Ellevio AB	EUR	4,125%	07/03/2034	923.715,71	0,15
2.500.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	13/05/2025	2.409.393,40	0,38
3.500.000	SBAB Bank AB <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	26/06/2026	3.526.461,72	0,55
1.500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,125%	29/06/2027	1.535.378,18	0,24
170.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	11/05/2081	159.779,43	0,03
500.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	30/06/2083	467.981,45	0,07
3.010.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24/06/2026	2.818.344,30	0,44
3.231.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12/02/2029	2.768.974,50	0,43
					14.610.028,69	2,29
<b>Regno Unito</b>						
500.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27/07/2030	522.787,56	0,08
3.955.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	01/09/2028	3.442.805,83	0,54
2.908.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16/01/2029	2.959.128,69	0,46
3.000.000	SSE PLC	EUR	2,875%	01/08/2029	2.937.970,05	0,46
2.316.000	SSE PLC	EUR	4,000%	05/09/2031	2.396.648,19	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
<b>Obbligazioni - 95,98% (segue)</b>						
<b>Regno Unito (segue)</b>						
1.625.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18/01/2031	1.508.736,84	0,24
					13.768.077,16	2,16
<b>Stati Uniti</b>						
1.309.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16/01/2026	1.275.098,43	0,20
1.309.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15/03/2033	1.038.920,97	0,16
380.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15/10/2049	245.508,31	0,04
1.461.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	08/02/2029	1.295.125,46	0,20
1.000.000	VF Corp.	EUR	4,250%	07/03/2029	985.867,21	0,16
					4.840.520,38	0,76
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>612.714.652,38</b>	<b>95,98</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>612.714.652,38</b>	<b>95,98</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>612.714.652,38</b>	<b>95,98</b>

## Contratti future - (0,60)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>USD</b>					
(2)	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	378.674,77	115,74	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>115,74</b>	<b>0,00</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
(220)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	26.015.000,00	(135.225,28)	(0,02)
(1.106)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	147.518.280,00	(1.111.504,19)	(0,17)
(766)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Short	104.022.800,00	(2.539.177,49)	(0,40)
			277.556.080,00	(3.785.906,96)	(0,59)
<b>USD</b>					
(14)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	1.387.239,58	(4.861,11)	(0,00)
(6)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	615.538,19	(4.817,70)	(0,00)
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Short	119.444,44	(2.676,50)	(0,00)
(33)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	3.501.953,13	(30.755,77)	(0,01)
			5.624.175,34	(43.111,08)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(3.829.018,04)</b>	<b>(0,60)</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	29.332.175	EUR	27.021.332	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	121.929,00	0,02
GBP	7.614.663	EUR	8.882.948	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	19.175,56	0,00
EUR	326.487	CHF	312.393	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	5.003,60	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Contratti di cambio a termine - 0,00% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CHF	63.831	EUR	65.314	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	374,72	0,00
EUR	2.419	GBP	2.065	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3,89	0,00
EUR	1	NOK	14	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,04	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>146.486,81</b>	<b>0,02</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	4.466	GBP	3.821	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,49)	(0,00)
EUR	10.480	GBP	9.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(36,48)	(0,00)
EUR	9.225	CHF	9.000	HSBC Continental Europe	30/04/2024	(45,59)	(0,00)
NOK	21.053	EUR	1.846	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(49,78)	(0,00)
SEK	22.557	EUR	2.018	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(64,71)	(0,00)
EUR	53.512	GBP	45.849	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(114,79)	(0,00)
EUR	17.951	CHF	17.592	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(134,97)	(0,00)
EUR	47.294	CHF	46.239	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(240,37)	(0,00)
GBP	304.844	EUR	356.797	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(410,91)	(0,00)
EUR	530.688	GBP	455.065	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(1.590,32)	(0,00)
EUR	5.876.234	USD	6.391.000	Société Générale	30/04/2024	(34.724,94)	(0,00)
EUR	5.033.740	USD	5.499.995	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(55.817,57)	(0,01)
CHF	4.253.628	EUR	4.447.734	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(70.325,90)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(163.557,82)</b>	<b>(0,02)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>608.868.679,07</b>	<b>95,38</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>29.521.217,20</b>	<b>4,62</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>638.389.896,27</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Titolo senza cedola.

(c) Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Obbligazioni garantite da attività - 2,97%

### Stati Uniti

10.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,420%	07/03/2025	9.996,55	0,06
17.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,460%	13/08/2025	16.997,68	0,09
29.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,470%	22/08/2025	29.003,68	0,16
35.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,485%	28/11/2025	35.008,67	0,19
27.000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,485%	01/12/2025	27.001,22	0,15
100.000	Federal Home Loan Banks <sup>(a)</sup>	USD	5,425%	13/03/2025	100.030,05	0,55
100.000	Federal Home Loan Banks <sup>(a)</sup>	USD	5,450%	17/04/2025	100.067,16	0,55
20.000	Federal Home Loan Banks <sup>(a)</sup>	USD	5,455%	28/05/2025	20.012,17	0,11
50.000	Federal Home Loan Banks <sup>(a)</sup>	USD	5,470%	25/08/2025	50.047,50	0,28
100.000	Federal Home Loan Banks <sup>(a)</sup>	USD	5,480%	08/12/2025	100.121,03	0,55
50.000	Federal Home Loan Banks <sup>(a)</sup>	USD	5,480%	08/12/2025	50.054,84	0,28
					538.340,55	2,97
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ DI AGENZIA</b>					<b>538.340,55</b>	<b>2,97</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Strumenti del mercato monetario - 74,27%

### Stati Uniti

2.700.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	24/04/2024	2.689.145,84	14,82
1.350.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	26/04/2024	1.344.177,00	7,41
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	01/05/2024	994.951,88	5,48
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	10/05/2024	993.632,33	5,48
3.050.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	17/05/2024	3.027.446,50	16,69
1.000.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	29/05/2024	990.853,15	5,46
1.300.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	07/06/2024	1.286.422,07	7,09
1.500.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	20/06/2024	1.481.509,53	8,16
678.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	10/07/2024	667.691,65	3,68
					13.475.829,95	74,27
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>13.475.829,95</b>	<b>74,27</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Organismi di investimento collettivo

### Fondi di tipo aperto - 5,26%

#### Irlanda

954.133	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves	USD	954.133,00	5,26
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>954.133,00</b>	<b>5,26</b>

<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>14.968.303,50</b>	<b>82,50</b>
--	--	--	----------------------	--------------

<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>14.968.303,50</b>	<b>82,50</b>
--	--	--	----------------------	--------------

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Contratti future - (0,29)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>CHF</b>					
28	Swiss Market Index Futures 21/06/2024	Long	3.616.964,58	18.473,47	0,10
<b>EUR</b>					
40	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	2.179.439,98	28.270,39	0,16
<b>JPY</b>					
4	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Long	3.855.561,80	8.457,50	0,05
4	Nikkei 225 (OSE) Index Futures 13/06/2024	Long	1.063.266,05	16.650,70	0,09
			4.918.827,85	25.108,20	0,14
<b>KRW</b>					
(51)	Korea Treasury Bond 10YR Futures 18/06/2024	Short	4.302.752,09	12.486,54	0,07
<b>SEK</b>					
65	OMX Stockholm 30 Index Futures 19/04/2024	Long	1.534.636,10	11.514,03	0,06
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>95.852,63</b>	<b>0,53</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>AUD</b>					
(7)	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 17/06/2024	Short	532.378,37	(2.134,46)	(0,01)
<b>CAD</b>					
(67)	Canadian Government Bonds 10YR Futures 19/06/2024	Short	5.958.086,09	(21.533,35)	(0,12)
(3)	S&P/TSX 60 Index Futures 20/06/2024	Short	594.745,98	(3.872,16)	(0,02)
			6.552.832,07	(25.405,51)	(0,14)
<b>EUR</b>					
(14)	Euro-BTP Futures 06/06/2024	Short	1.799.431,18	(3.352,32)	(0,02)
(49)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	7.058.469,54	(46.699,59)	(0,26)
(21)	Euro-OAT Futures 06/06/2024	Short	2.906.895,58	(4.571,48)	(0,02)
			11.764.796,30	(54.623,39)	(0,30)
<b>GBP</b>					
(23)	FTSE 100 Index Futures 21/06/2024	Short	2.320.893,34	(9.234,36)	(0,05)
(6)	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Short	757.495,20	(985,33)	(0,01)
			3.078.388,54	(10.219,69)	(0,06)
<b>HKD</b>					
(1)	Hang Seng Index Futures 29/04/2024	Short	105.858,98	(1.070,09)	(0,01)
<b>KRW</b>					
(11)	KOSPI 200 Index Futures 13/06/2024	Short	767.446,61	(30.250,70)	(0,17)
<b>USD</b>					
1	CBOE VIX Futures 17/04/2024	Long	14.368,70	(1.881,30)	(0,01)
(9)	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Short	2.388.825,00	(16.945,00)	(0,09)
(29)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	3.213.109,38	(5.828,04)	(0,03)
			5.587.565,68	(24.654,34)	(0,13)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(148.358,18)</b>	<b>(0,82)</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

## Contratti di cambio a termine - (0,82)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	8.934.710	CHF	7.790.000	Barclays Bank Ireland PLC	20/06/2024	208.803,89	1,15
USD	2.840.773	NOK	29.730.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	95.096,58	0,52
USD	3.430.207	SEK	35.560.000	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	93.497,70	0,52
USD	5.192.749	EUR	4.730.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	67.666,51	0,37
USD	3.123.370	NZD	5.130.000	Barclays Bank Ireland PLC	20/06/2024	54.725,40	0,30
USD	1.089.166	CHF	950.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	25.031,47	0,14
USD	3.271.100	AUD	4.970.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	21.377,07	0,12
USD	662.739	NZD	1.080.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	16.708,38	0,09
USD	890.258	CHF	780.000	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	16.547,22	0,09
USD	1.043.437	NZD	1.720.000	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	14.573,90	0,08
USD	1.086.108	PLN	4.278.572	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	13.310,23	0,08
USD	1.677.699	NZD	2.790.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	8.787,54	0,05
USD	1.394.901	AUD	2.120.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	8.701,07	0,05
USD	2.100.786	CAD	2.830.000	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	7.098,31	0,04
USD	223.344	JPY	32.330.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	7.090,34	0,04
CHF	970.000	USD	1.079.563	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	6.974,79	0,04
USD	411.478	NOK	4.380.000	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	6.969,18	0,04
USD	509.433	SEK	5.360.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	6.486,65	0,04
USD	2.394.928	CAD	3.230.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	5.312,60	0,03
USD	449.667	AUD	680.000	Barclays Bank Ireland PLC	20/06/2024	5.036,72	0,03
USD	333.182	GBP	260.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	4.594,64	0,02
USD	136.668	JPY	19.790.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	4.294,09	0,02
USD	902.663	EUR	830.000	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	3.335,75	0,02
USD	152.421	SEK	1.600.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	2.287,47	0,01
USD	1.074.694	EUR	990.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	2.002,65	0,01
USD	125.748	EUR	115.680	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	740,09	0,00
CAD	260.000	USD	191.662	BNP Paribas SA	20/06/2024	691,17	0,00
USD	89.042	GBP	70.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	576,14	0,00
USD	101.234	CHF	90.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	421,03	0,00
USD	126.012	CAD	170.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	242,28	0,00
GBP	230.000	USD	290.503	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	170,43	0,00
USD	14.523	GBP	11.396	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	125,96	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>709.277,25</b>	<b>3,90</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
SEK	950.000	USD	89.269	BNP Paribas SA	20/06/2024	(127,32)	(0,00)
USD	287.561	AUD	440.000	Barclays Bank Ireland PLC	20/06/2024	(140,39)	(0,00)
USD	222.852	JPY	33.340.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	(157,07)	(0,00)
USD	212.508	CHF	190.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(319,40)	(0,00)
JPY	14.880.000	USD	100.128	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	(596,23)	(0,00)
CAD	590.000	USD	437.090	BNP Paribas SA	20/06/2024	(596,88)	(0,00)
USD	125.132	CAD	170.000	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	(637,70)	(0,00)
USD	378.321	GBP	300.000	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(818,67)	(0,00)
GBP	488.827	USD	618.714	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.152,83)	(0,01)
EUR	130.000	USD	142.369	Barclays Bank Ireland PLC	20/06/2024	(1.510,92)	(0,01)
USD	494.141	CAD	670.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	(1.537,31)	(0,01)
JPY	38.340.000	USD	259.225	Barclays Bank Ireland PLC	20/06/2024	(2.770,99)	(0,02)
USD	1.408.312	CHF	1.260.000	BNP Paribas SA	20/06/2024	(3.066,68)	(0,01)
GBP	280.000	USD	357.168	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(3.304,05)	(0,02)
EUR	830.000	USD	902.677	BNP Paribas SA	20/06/2024	(3.349,24)	(0,02)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

## Contratti di cambio a termine - (0,82)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
JPY	38.010.000	USD	257.870	BNP Paribas SA	20/06/2024	(3.623,95)	(0,02)
NOK	7.730.000	USD	718.906	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	(5.011,32)	(0,03)
CHF	220.000	USD	251.688	BNP Paribas SA	20/06/2024	(5.257,03)	(0,03)
NZD	430.000	USD	266.243	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(9.026,87)	(0,05)
NOK	3.400.000	USD	325.032	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(11.029,25)	(0,06)
PLN	51.963.871	USD	13.041.735	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(12.454,79)	(0,07)
GBP	540.000	USD	695.973	BNP Paribas SA	20/06/2024	(13.521,00)	(0,07)
NZD	800.000	USD	493.353	BNP Paribas SA	20/06/2024	(14.811,78)	(0,08)
CHF	730.000	USD	839.537	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	(21.833,76)	(0,12)
CHF	1.810.000	USD	2.053.178	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(25.721,04)	(0,14)
EUR	5.285.536	USD	5.737.503	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(25.724,81)	(0,14)
NOK	23.430.000	USD	2.210.363	BNP Paribas SA	20/06/2024	(46.515,11)	(0,26)
AUD	5.190.000	USD	3.445.413	BNP Paribas SA	20/06/2024	(51.839,30)	(0,29)
SEK	27.900.000	USD	2.694.952	BofA Securities Europe SA	20/06/2024	(77.004,70)	(0,42)
JPY	867.580.000	USD	5.903.207	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(100.017,66)	(0,55)
SEK	29.340.000	USD	2.867.970	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(114.903,28)	(0,63)
EUR	13.110.000	USD	14.337.453	Morgan Stanley Europe SE	20/06/2024	(132.415,25)	(0,73)
SEK	44.590.000	USD	4.351.879	Barclays Bank Ireland PLC	20/06/2024	(167.855,04)	(0,93)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(858.651,62)</b>	<b>(4,72)</b>

## Contratti swap - 0,45%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Total Return Swap</b>							
98.535	0,000%	Bloomberg Aluminum Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	3.341,21	0,02
275.746	0,000%	Bloomberg Sugar Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	8.832,21	0,05
2.291.575	0,000%	Bloomberg Zinc Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	44.557,27	0,25
3.993.330	0,000%	Bloomberg Soybean Meal Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	109.121,15	0,60
1.749.131	0,000%	Bloomberg Soybean Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	58.509,63	0,32
437.025	0,000%	Bloomberg Brent Crude Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	16.102,73	0,09
439.696	0,000%	Bloomberg Commodity Gas Oil Capped Excess Return Index	USD	01/04/2024	Société Générale	9.281,70	0,05
2.994.802	0,000%	Bloomberg Lead Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	51.716,56	0,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Contratti swap - 0,45% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Total Return Swaps (segue)</b>							
2.563.396	0,000%	Bloomberg Corn Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	74.180,00	0,41
501.595	0,000%	Bloomberg WTI Crude Oil Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	19.980,34	0,11
331.103	0,000%	Bloomberg Kansas Wheat Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	6.436,39	0,04
458.451	0,000%	Bloomberg Soybean Oil Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	17.864,34	0,10
5.571	Bloomberg Nickel Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	5.758,74	0,03
5.605.540	0,000%	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31/05/2024	BofA Securities Europe SA	21.246,61	0,12
47.951	Bloomberg Natural Gas Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	8.487,33	0,05
640.530	0,000%	Bloomberg Sugar Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	4.690,91	0,03
814.060	0,000%	Bloomberg WTI Crude Oil Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	5.941,71	0,03
9.166	Bloomberg Copper Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	6.789,26	0,04
1.614.629	0,000%	Bloomberg Brent Crude Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	7.054,58	0,04
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>479.892,67</b>	<b>2,66</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>479.892,67</b>	<b>2,66</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Total Return Swap</b>							
12.243	Bloomberg Silver Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	(99.604,14)	(0,55)
676.135	0,000%	Bloomberg Cotton Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	(9.936,94)	(0,05)
20.720	Bloomberg Gold Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	(149.279,30)	(0,82)
1.739	Bloomberg Live Cattle Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	(3.263,75)	(0,02)
19.379	Bloomberg Coffee Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	(48.399,05)	(0,27)
2.035	Bloomberg Unleaded Gasoline Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	(13.655,46)	(0,08)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Contratti swap - 0,45% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Total Return Swaps (segue)</b>							
52.110	Bloomberg Commodity Index	0,000%	USD	29/05/2024	BofA Securities Europe SA	(15.627,75)	(0,09)
8.091	Bloomberg Copper Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	(38.672,55)	(0,21)
8.879	Bloomberg Silver Subindex Capped	0,000%	USD	15/04/2024	Société Générale	(1.368,25)	(0,01)
9.416	Bloomberg Gold Subindex Capped	0,000%	USD	01/04/2024	Société Générale	(6.810,60)	(0,04)
1.981.895	0,000%	Bloomberg Heating Oil Subindex Capped	USD	01/04/2024	Société Générale	(12.442,58)	(0,07)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>(399.060,37)</b>	<b>(2,21)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(399.060,37)</b>	<b>(2,21)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>80.832,30</b>	<b>0,45</b>
						<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>14.847.255,88</b>	<b>81,84</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>3.296.313,72</b>	<b>18,16</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>18.143.569,60</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS PROTECTION

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Strumenti del mercato monetario - 34,56%</b>						
<b>Francia</b>						
2.500.000	France Treasury Bill BTF	EUR	ZCP	10/04/2024	2.498.185,33	4,23
6.500.000	France Treasury Bill BTF <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	08/05/2024	6.476.393,82	10,98
2.000.000	France Treasury Bill BTF <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	05/06/2024	1.986.817,92	3,37
3.500.000	France Treasury Bill BTF <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	21/08/2024	3.449.829,46	5,85
					14.411.226,53	24,43
<b>Germania</b>						
3.500.000	German Treasury Bill <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15/05/2024	3.485.097,98	5,91
<b>Sovranazionali</b>						
2.500.000	European Union Bill <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	10/05/2024	2.490.186,60	4,22
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>20.386.511,11</b>	<b>34,56</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>				
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Fondi di tipo aperto - 56,71%</b>				
<b>Irlanda</b>				
1.051	Goldman Sachs Funds PLC - Euro Liquid Reserves	EUR	10.798.583,34	18,31
<b>Lussemburgo</b>				
10.765	Liquid Euribor 3M - A Cap EUR	EUR	11.320.524,09	19,20
10.973	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	11.325.909,61	19,20
			22.646.433,70	38,40
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>33.445.017,04</b>	<b>56,71</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>53.831.528,15</b>	<b>91,27</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>53.831.528,15</b>	<b>91,27</b>

## Contratti futures - 0,84%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
475	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	23.963.750,00	496.433,40	0,84
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>496.433,40</b>	<b>0,84</b>
				<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>				<b>54.327.961,55</b>	<b>92,11</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>				<b>4.653.414,55</b>	<b>7,89</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>				<b>58.981.376,10</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 98,36%</b>						
<b>Belgio</b>						
100.000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000%	24/01/2028	90.246,34	0,12
1.300.000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	1,625%	03/05/2032	1.164.789,15	1,53
300.000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	0,625%	11/06/2035	224.819,72	0,30
1.500.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25/08/2030	1.454.370,84	1,91
600.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	06/12/2031	634.757,89	0,84
600.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,375%	21/11/2033	516.062,95	0,68
600.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,250%	22/06/2033	601.869,14	0,79
200.000	Region Wallonne Belgium	EUR	1,050%	22/06/2040	138.388,51	0,18
500.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,500%	15/03/2043	492.814,50	0,65
					5.318.119,04	7,00
<b>Cile</b>						
300.000	Chile Government International Bond	EUR	0,100%	26/01/2027	272.531,25	0,36
2.100.000	Chile Government International Bond	EUR	0,555%	21/01/2029	1.836.187,50	2,41
300.000	Chile Government International Bond	EUR	1,300%	26/07/2036	227.906,25	0,30
					2.336.625,00	3,07
<b>Finlandia</b>						
1.200.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,050%	10/09/2035	872.513,27	1,15
<b>Francia</b>						
900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,000%	21/11/2029	927.324,83	1,22
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18/09/2030	313.173,35	0,41
100.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	01/06/2033	105.944,91	0,14
100.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	26/02/2036	102.120,52	0,13
400.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/05/2029	346.462,73	0,46
500.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,600%	25/11/2029	442.386,26	0,58
400.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/05/2031	327.607,98	0,43
700.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125%	15/09/2031	574.792,35	0,76
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500%	25/05/2032	271.237,36	0,36
1.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,750%	25/11/2032	991.904,63	1,30
300.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,500%	19/02/2027	278.695,15	0,37
1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,875%	25/05/2034	902.186,28	1,19
800.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,010%	12/04/2028	710.314,92	0,93
3.100.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	21/09/2029	2.713.428,11	3,57
1.400.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	11/06/2029	1.269.684,82	1,67
1.500.000	La Banque Postale S.A.	EUR	0,750%	23/06/2031	1.242.224,33	1,63
800.000	La Poste S.A.	EUR	3,125%	14/03/2033	788.024,38	1,04
600.000	UNEDIC ASSEO <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25/11/2028	526.780,81	0,69
800.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250%	25/11/2029	694.671,23	0,91
1.700.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,010%	25/05/2031	1.395.633,12	1,84
2.300.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250%	16/07/2035	1.710.238,74	2,25
					16.634.836,81	21,88
<b>Germania</b>						
700.000	Berlin Hyp AG	EUR	3,375%	23/08/2028	712.713,53	0,94
400.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,750%	10/05/2032	368.214,50	0,48
1.000.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	1,625%	05/05/2032	913.664,78	1,20
500.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31/01/2035	504.576,30	0,66
800.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	2,875%	21/03/2036	796.424,20	1,05
1.800.000	GEWOBAG Wohnungsbau-AG Berlin	EUR	0,125%	24/06/2027	1.601.382,82	2,11
1.200.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	18/02/2027	1.082.569,19	1,42
300.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	21/02/2031	236.710,25	0,31
600.000	NRW Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	22/09/2028	530.695,02	0,70
1.000.000	NRW Bank	EUR	0,100%	09/07/2035	734.643,82	0,97
900.000	Vonovia SE	EUR	4,750%	23/05/2027	923.412,57	1,22

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 98,36% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
1.600.000	Vonovia SE	EUR	1,875%	28/06/2028	1.476.723,95	1,94
					9.881.730,93	13,00
<b>Hong Kong</b>						
2.000.000	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd./The	USD	4,875%	13/09/2028	1.867.314,81	2,46
<b>Italia</b>						
1.400.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	2,125%	21/03/2026	1.362.456,86	1,79
100.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	2,000%	20/04/2027	95.735,23	0,13
1.000.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	0,750%	30/06/2029	866.284,55	1,14
1.700.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250%	13/01/2030	1.844.054,01	2,42
					4.168.530,65	5,48
<b>Paesi Bassi</b>						
100.000	BNG Bank NV	EUR	3,000%	11/01/2033	101.152,43	0,13
500.000	BNG Bank NV	EUR	3,250%	29/08/2033	516.950,41	0,68
700.000	BNG Bank NV	EUR	0,250%	22/11/2036	501.161,75	0,66
1.600.000	BNG Bank NV	EUR	1,250%	30/03/2037	1.296.412,05	1,71
1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125%	28/05/2027	1.192.676,76	1,57
1.400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,625%	06/02/2029	1.261.780,24	1,66
400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	08/09/2031	326.721,21	0,43
1.200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,250%	19/01/2032	987.452,59	1,30
400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125%	03/09/2035	291.461,21	0,38
1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16/02/2037	683.711,70	0,90
600.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,500%	15/06/2039	486.480,01	0,64
					7.645.960,36	10,06
<b>Corea del Sud</b>						
500.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	07/07/2025	477.733,75	0,63
400.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	29/06/2026	371.112,00	0,49
2.200.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	1,963%	19/07/2026	2.128.852,00	2,80
533.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25/09/2027	547.108,51	0,72
1.000.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,258%	27/10/2028	879.650,00	1,15
					4.404.456,26	5,79
<b>Spagna</b>						
1.100.000	Autonomous Community of Andalusia Spain	EUR	2,400%	30/04/2032	1.027.581,61	1,35
1.200.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	1,723%	30/04/2032	1.072.664,87	1,41
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	10/07/2026	384.953,99	0,51
3.600.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	16/05/2027	3.658.606,56	4,81
2.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	21/01/2028	2.131.837,73	2,80
1.000.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	26/05/2028	916.816,74	1,21
300.000	Instituto de Crédito Oficial	EUR	2,650%	31/01/2028	296.121,51	0,39
100.000	Instituto de Crédito Oficial	EUR	3,250%	31/10/2028	101.338,93	0,13
					9.589.921,94	12,61
<b>Sovranazionali</b>						
500.000	African Development Bank	EUR	0,875%	24/05/2028	462.812,84	0,61
1.600.000	African Development Bank	EUR	2,250%	14/09/2029	1.559.399,73	2,05
335.000	Council Of Europe Development Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	09/04/2027	307.682,19	0,41
600.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	02/06/2028	537.096,00	0,71
400.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	04/10/2030	337.357,03	0,44
800.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	04/07/2035	582.512,94	0,77
2.700.000	European Union	EUR	0,200%	04/06/2036	1.963.131,44	2,58
400.000	European Union	EUR	1,125%	04/06/2037	320.738,18	0,42
1.400.000	European Union	EUR	0,750%	04/01/2047	881.316,04	1,16
600.000	Inter-American Investment Corp.	EUR	3,125%	15/11/2027	604.095,47	0,79
					7.556.141,86	9,94

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 98,36% (segue)						
Svezia						
800.000	Swedbank AB	EUR	4,375%	05/09/2030	834.567,11	1,10
Regno Unito						
1.500.000	Motability Operations Group PLC	EUR	0,125%	20/07/2028	1.308.013,22	1,72
1.030.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,625%	24/07/2029	1.043.409,48	1,37
1.000.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17/07/2031	1.004.960,83	1,32
300.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,875%	24/01/2034	307.501,18	0,41
					3.663.884,71	4,82
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>74.774.602,75</b>	<b>98,36</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>74.774.602,75</b>	<b>98,36</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>74.774.602,75</b>	<b>98,36</b>

## Contratti futures - 0,00%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
5	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Long	591.250,00	1.640,00	0,00
12	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	1.629.600,00	33.600,00	0,05
			2.220.850,00	35.240,00	0,05
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>35.240,00</b>	<b>0,05</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
(35)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	4.668.300,00	(30.890,00)	(0,04)
<b>USD</b>					
(18)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	1.783.593,75	(6.250,00)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(37.140,00)</b>	<b>(0,05)</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,01)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
GBP	2.119	EUR	2.471	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6,42	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>6,42</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	1.861.557	USD	2.025.000	Morgan Stanley Europe SE	30/04/2024	(11.341,56)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(11.341,56)</b>	<b>(0,01)</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

	Valore di mercato EUR	% del NAV
INVESTIMENTI	74.761.367,61	98,35
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	1.262.258,08	1,65
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>76.023.625,69</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

<sup>(b)</sup> Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,56%</b>						
<b>Australia</b>						
922.000	NBN Co. Ltd.	EUR	3,500%	22/03/2030	932.322,91	0,24
<b>Austria</b>						
4.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23/05/2029	4.054.155,12	1,04
5.100.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23/05/2049	4.061.917,49	1,04
900.000	Verbund AG	EUR	0,900%	01/04/2041	607.698,07	0,15
					8.723.770,68	2,23
<b>Belgio</b>						
8.300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22/04/2033	7.324.534,78	1,88
5.100.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22/04/2039	4.893.016,81	1,25
900.000	Proximus SADP	EUR	4,125%	17/11/2033	941.980,45	0,24
2.400.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750%	22/04/2039	2.473.159,63	0,63
					15.632.691,67	4,00
<b>Cile</b>						
2.450.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	02/07/2031	2.018.187,50	0,52
200.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29/01/2040	138.500,00	0,03
					2.156.687,50	0,55
<b>Danimarca</b>						
3.700.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26/09/2040	2.335.887,85	0,60
2.500.000	Orsted AS	EUR	2,250%	14/06/2028	2.393.868,13	0,61
572.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26/11/2029	516.133,92	0,13
1.769.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13/09/2031	1.746.132,49	0,45
1.200.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	18/02/3021	951.706,64	0,25
					7.943.729,03	2,04
<b>Francia</b>						
7.800.000	Bpifrance SACA	EUR	2,125%	29/11/2027	7.556.931,02	1,93
1.500.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27/07/2050	1.321.547,19	0,34
28.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25/06/2039	24.127.260,96	6,18
17.600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25/06/2044	10.722.579,65	2,74
900.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	29/01/2034	914.529,06	0,23
2.800.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24/04/2029	2.528.233,96	0,65
1.600.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30/11/2028	1.476.559,81	0,38
1.000.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25/05/2027	933.659,42	0,24
4.400.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,500%	07/12/2031	4.472.821,98	1,14
1.400.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750%	12/01/2034	1.103.614,46	0,28
500.000	SNCF Reseau	EUR	0,875%	22/01/2029	452.552,38	0,12
700.000	SNCF Reseau	EUR	1,000%	09/11/2031	602.880,41	0,15
6.400.000	SNCF Reseau	EUR	0,750%	25/05/2036	4.783.796,42	1,22
1.700.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300%	25/11/2031	1.390.776,49	0,36
2.200.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,125%	25/05/2034	1.818.629,76	0,47
3.500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,300%	02/09/2036	2.450.858,73	0,63
9.600.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,625%	08/04/2042	7.257.026,59	1,86
1.900.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,875%	10/05/2046	1.142.274,64	0,29
500.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	3,500%	25/06/2049	503.014,24	0,13
1.100.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	1,000%	26/11/2051	610.686,87	0,16
2.900.000	Societe Des Grands Projets EPIC	EUR	0,700%	15/10/2060	1.199.261,30	0,31
1.900.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	3,125%	02/11/2027	1.897.623,27	0,49
6.600.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17/04/2030	5.723.917,25	1,46
1.500.000	Societe Nationale SNCF SACA	EUR	3,375%	25/05/2033	1.531.401,06	0,39
					86.522.436,92	22,15
<b>Germania</b>						
11.347.492	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2030	9.879.105,68	2,53

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,56% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
9.280.602	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2031	7.903.698,95	2,02
2.771.906	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2050	1.484.483,86	0,38
2.500.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750%	26/09/2024	2.456.452,38	0,63
5.400.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23/02/2026	4.997.767,55	1,28
800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/08/2079	726.842,45	0,19
700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	05/11/2079	686.877,81	0,18
2.300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31/08/2081	1.995.250,00	0,51
200.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23/01/2084	204.520,32	0,05
14.200.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/09/2028	12.618.526,12	3,23
14.600.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15/06/2029	12.733.487,09	3,26
5.600.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29/07/2026	5.137.957,22	1,31
4.100.000	Landwirtschaftliche Rentenbank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30/06/2031	3.380.312,65	0,86
4.500.000	NRW Bank	EUR	0,750%	30/06/2028	4.134.818,30	1,06
1.600.000	NRW Bank	EUR	0,625%	02/02/2029	1.446.168,19	0,37
					69.786.268,57	17,86
<b>Ungheria</b>						
750.000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750%	05/06/2035	577.265,63	0,15
<b>India</b>						
544.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21/09/2028	484.160,00	0,13
<b>Irlanda</b>						
6.331.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11/06/2030	5.575.016,94	1,42
1.136.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	03/03/2036	1.202.125,54	0,31
18.400.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18/03/2031	17.023.844,50	4,36
					23.800.986,98	6,09
<b>Italia</b>						
600.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28/07/2030	491.678,14	0,12
2.646.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24/01/2031	2.679.808,74	0,69
879.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	09/07/2026	832.761,51	0,21
200.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14/04/2027	200.981,53	0,05
2.800.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125%	23/05/2029	2.876.773,90	0,74
1.619.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25/05/2029	1.551.725,29	0,40
8.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30/10/2031	8.643.769,65	2,21
12.350.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30/04/2035	12.704.459,57	3,25
8.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30/04/2045	5.768.445,73	1,48
					35.750.404,06	9,15
<b>Lituania</b>						
500.000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000%	14/07/2027	471.130,00	0,12
<b>Paesi Bassi</b>						
2.938.000	Alliander NV	EUR	2,625%	09/09/2027	2.889.604,12	0,74
4.622.000	Alliander NV	EUR	3,250%	13/06/2028	4.651.108,71	1,19
600.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24/06/2032	501.327,06	0,13
2.755.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22/11/2029	2.864.573,95	0,73
855.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,300%	23/05/2034	898.341,24	0,23
3.200.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17/06/2032	2.620.229,47	0,67
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14/04/2033	785.050,92	0,20
1.922.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12/06/2034	1.994.513,73	0,51
500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	02/10/2034	370.467,80	0,09
1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500%	26/04/2051	579.601,70	0,15
17.700.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15/01/2040	12.798.241,47	3,28
1.000.000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16/11/2026	912.078,39	0,23
5.200.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	03/06/2030	4.926.456,44	1,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 97,56% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
2.300.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14/11/2028	2.025.847,34	0,52
2.200.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,374%	Irredimibili	2.136.627,28	0,55
400.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	398.443,77	0,10
555.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	552.096,95	0,14
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	3,875%	28/10/2028	1.035.395,82	0,27
4.893.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125%	17/11/2029	4.724.232,60	1,21
1.100.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28/04/2032	1.169.500,63	0,30
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	1,250%	24/10/2033	884.264,99	0,23
2.300.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28/10/2034	2.526.370,37	0,65
800.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17/05/2042	748.065,09	0,19
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28/10/2042	1.148.514,43	0,29
					54.140.954,27	13,86
<b>Norvegia</b>						
3.263.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13/09/2029	3.213.642,65	0,82
301.000	Statkraft AS	EUR	3,750%	22/03/2039	306.390,18	0,08
873.000	Statnett SF	EUR	3,500%	08/06/2033	890.057,46	0,23
754.000	Statnett SF	EUR	3,375%	26/02/2036	757.660,35	0,19
					5.167.750,64	1,32
<b>Spagna</b>						
1.700.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550%	31/10/2031	1.380.571,14	0,35
1.500.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	0,827%	30/07/2027	1.394.346,23	0,36
300.000	Instituto de Credito Oficial <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30/04/2027	273.606,14	0,07
9.574.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30/07/2042	6.347.063,96	1,63
					9.395.587,47	2,41
<b>Sovranazionali</b>						
1.000.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	28/07/2026	931.688,34	0,24
7.100.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10/10/2034	5.391.633,71	1,38
1.000.000	European Investment Bank	EUR	2,250%	15/03/2030	976.283,11	0,25
2.500.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15/11/2035	1.809.583,18	0,46
2.800.000	European Investment Bank	EUR	0,500%	13/11/2037	2.053.227,74	0,53
4.005.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15/11/2047	2.998.816,72	0,77
2.000.000	European Union	EUR	2,750%	04/02/2033	2.000.623,78	0,51
21.150.000	European Union	EUR	0,400%	04/02/2037	15.526.664,23	3,97
12.500.000	European Union	EUR	1,250%	04/02/2043	9.198.583,13	2,35
9.200.000	European Union	EUR	2,625%	04/02/2048	8.384.351,28	2,15
					49.271.455,22	12,61
<b>Svezia</b>						
3.000.000	SBAB Bank AB <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	26/06/2026	3.022.681,47	0,77
2.000.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	08/02/2027	1.840.527,26	0,47
1.200.000	Vattenfall AB	EUR	0,050%	15/10/2025	1.136.556,68	0,29
1.000.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24/06/2026	936.327,01	0,24
4.000.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12/02/2029	3.428.009,28	0,88
					10.364.101,70	2,65
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>381.121.703,25</b>	<b>97,56</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>381.121.703,25</b>	<b>97,56</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>381.121.703,25</b>	<b>97,56</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

## Contratti futures - 0,03%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
107	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 06/06/2024	Long	14.530.600,00	291.860,00	0,08
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>291.860,00</b>	<b>0,08</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
(254)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	30.035.500,00	(145.844,91)	(0,04)
(37)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	4.935.060,00	(34.991,77)	(0,01)
				<b>(180.836,68)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(180.836,68)</b>	<b>(0,05)</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,01%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
GBP	18.305.987	EUR	21.346.512	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	54.588,22	0,01
GBP	153.073	EUR	178.656	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	383,23	0,00
EUR	183.980	GBP	157.263	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	127,97	0,00
GBP	6.849	EUR	7.987	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	23,94	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>55.123,36</b>	<b>0,01</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	5.160	GBP	4.421	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(11,07)	(0,00)
EUR	5.625	GBP	4.823	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(16,86)	(0,00)
GBP	45.765	EUR	53.541	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(37,40)	(0,00)
EUR	18.636	GBP	16.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(60,90)	(0,00)
EUR	16.547	USD	18.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(100,68)	(0,00)
EUR	315.999	GBP	270.946	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(757,26)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(984,17)</b>	<b>(0,00)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>381.286.865,76</b>	<b>97,60</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>9.383.236,49</b>	<b>2,40</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>390.670.102,25</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Titolo senza cedola.

(c) Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 95,04%</b>						
<b>Bahamas</b>						
250.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15/08/2029	203.703,70	0,46
<b>Belgio</b>						
200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	03/12/2029	194.183,84	0,44
<b>Canada</b>						
405.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29/03/2028	387.449,82	0,88
175.000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,375%	15/08/2029	149.297,25	0,34
					536.747,07	1,22
<b>Isole Cayman</b>						
200.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	USD	7,875%	Irredimibili	6.922,22	0,01
100.000	UPCB Finance VII Ltd.	EUR	3,625%	15/06/2029	94.847,26	0,22
					101.769,48	0,23
<b>Cile</b>						
200.000	Banco de Credito e Inversiones S.A.	USD	2,875%	14/10/2031	157.812,50	0,36
<b>Colombia</b>						
200.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29/04/2026	181.365,74	0,41
<b>Repubblica Dominicana</b>						
300.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750%	30/03/2029	282.465,28	0,64
<b>Finlandia</b>						
300.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26/05/2028	270.902,62	0,62
300.000	Stora Enso OYJ	EUR	2,500%	07/06/2027	290.578,44	0,66
					561.481,06	1,28
<b>Francia</b>						
200.000	Accor S.A.	EUR	1,750%	04/02/2026	193.262,71	0,44
500.000	Alstom S.A. <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	11/01/2029	411.006,08	0,94
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	03/11/2028	174.899,48	0,40
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	16/06/2032	395.663,34	0,90
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13/04/2027	186.441,58	0,43
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	GBP	2,000%	24/05/2031	215.088,98	0,49
200.000	BPCE S.A.	EUR	4,375%	13/07/2028	205.099,87	0,47
400.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/06/2030	387.443,49	0,88
225.000	Crown European Holdings S.A.	EUR	2,875%	01/02/2026	220.159,74	0,50
200.000	Derichebourg S.A.	EUR	2,250%	15/07/2028	183.837,42	0,42
100.000	Elis S.A.	EUR	1,000%	03/04/2025	97.076,78	0,22
200.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2027	188.500,00	0,43
100.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15/12/2026	96.597,00	0,22
400.000	Orange S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,375%	Irredimibili	343.995,19	0,78
250.000	Orange S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	5,000%	Irredimibili	255.000,00	0,58
200.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	01/07/2028	190.409,02	0,43
100.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	01/07/2026	97.987,21	0,22
100.000	Quatrim SAS <sup>(d)</sup>	EUR	5,875%	15/01/2024	88.323,92	0,20
200.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	06/12/2030	203.517,21	0,46
100.000	SPIE S.A.	EUR	2,625%	18/06/2026	97.139,70	0,22
					4.231.448,72	9,63
<b>Georgia</b>						
200.000	TBC Bank JSC	USD	5,750%	19/06/2024	184.166,67	0,42
<b>Germania</b>						
500.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	2,121%	08/07/2050	445.494,80	1,01
400.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,722%	27/04/2030	405.493,12	0,92
600.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/09/2080	563.975,06	1,28
500.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	05/07/2025	487.195,67	1,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,04% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
500.000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	05/12/2047	465.796,38	1,06
200.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15/07/2025	196.350,48	0,45
200.000	Vonovia SE <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	01/12/2025	187.665,50	0,43
200.000	Vonovia SE	EUR	1,000%	09/07/2030	167.898,55	0,38
300.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	06/05/2027	279.149,38	0,64
					3.199.018,94	7,28
<b>Hong Kong</b>						
300.000	AIA Group Ltd.	USD	5,625%	25/10/2027	283.675,00	0,65
<b>India</b>						
300.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250%	03/06/2031	244.010,42	0,56
<b>Irlanda</b>						
100.000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	06/09/2025	94.901,54	0,21
200.000	CRH Finance DAC	EUR	1,375%	18/10/2028	183.645,42	0,42
					278.546,96	0,63
<b>Israele</b>						
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM <sup>(a)</sup>	USD	7,129%	18/07/2033	182.812,50	0,42
<b>Italia</b>						
500.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25/01/2028	463.928,38	1,06
250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	266.299,74	0,61
100.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625%	18/01/2029	86.007,98	0,19
200.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16/06/2026	193.952,49	0,44
					1.010.188,59	2,30
<b>Giappone</b>						
400.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21/11/2030	390.962,36	0,89
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
200.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15/08/2026	180.617,53	0,41
450.000	Aptiv PLC	EUR	1,500%	10/03/2025	439.859,59	1,00
					620.477,12	1,41
<b>Liberia</b>						
150.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	01/04/2028	137.204,04	0,31
<b>Lussemburgo</b>						
435.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19/01/2026	421.579,32	0,96
200.000	Grand City Properties S.A.	EUR	1,375%	03/08/2026	185.777,10	0,42
450.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15/12/2026	413.710,58	0,94
150.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	01/03/2026	127.148,74	0,29
300.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15/07/2027	274.641,63	0,63
100.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31/10/2026	98.179,78	0,22
100.000	Vivion Investments Sarl	EUR	3,000%	08/08/2024	96.625,07	0,22
					1.617.662,22	3,68
<b>Mauritius</b>						
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29/07/2026	180.111,11	0,41
<b>Messico</b>						
200.000	BBVA Bancomer S.A./Texas <sup>(a)</sup>	USD	5,350%	12/11/2029	182.127,78	0,42
<b>Multinazionale</b>						
150.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125%	15/08/2026	129.266,04	0,29
<b>Paesi Bassi</b>						
550.000	Alliander NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	531.311,94	1,21
455.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15/08/2050	417.712,45	0,95
200.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	01/10/2046	197.181,50	0,45
100.000	CTP NV	EUR	0,625%	27/09/2026	92.134,88	0,21
200.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22/10/2030	191.134,38	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,04% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18/09/2027	177.083,33	0,40
100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16/02/2027	95.400,63	0,22
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13/11/2030	189.762,10	0,43
300.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	09/09/2026	275.588,29	0,63
100.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15/07/2026	96.800,88	0,22
200.000	Prosus NV	USD	3,061%	13/07/2031	149.537,04	0,34
135.000	Sensata Technologies BV	USD	4,000%	15/04/2029	114.203,83	0,26
100.000	Signify NV	EUR	2,000%	11/05/2024	99.753,81	0,23
200.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	03/11/2026	201.568,06	0,46
300.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	298.832,83	0,68
100.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15/08/2026	96.960,52	0,22
200.000	VZ Vendor Financing II BV	EUR	2,875%	15/01/2029	172.619,43	0,39
					3.397.585,90	7,73
<b>Norvegia</b>						
200.000	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000%	11/04/2029	184.832,35	0,42
700.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15/07/2027	647.379,62	1,47
					832.211,97	1,89
<b>Paraguay</b>						
200.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10/12/2025	173.268,52	0,40
<b>Romania</b>						
200.000	Banca Transilvania S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	8,875%	27/04/2027	211.500,00	0,48
<b>Singapore</b>						
300.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19/05/2030	274.982,58	0,63
<b>Corea del Sud</b>						
200.000	KT Corp.	USD	1,375%	21/01/2027	166.724,54	0,38
<b>Spagna</b>						
100.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	23/08/2033	105.035,29	0,24
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18/06/2031	374.577,01	0,85
400.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	0,750%	15/11/2026	371.671,36	0,85
100.000	Grifols S.A.	EUR	1,625%	15/02/2025	95.432,86	0,22
100.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18/09/2027	97.097,12	0,22
100.000	NH Hotel Group S.A.	EUR	4,000%	02/07/2026	99.219,33	0,22
					1.143.032,97	2,60
<b>Thailandia</b>						
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	180.092,59	0,41
200.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,275%	Irredimibili	180.787,04	0,41
					360.879,63	0,82
<b>Turchia</b>						
200.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750%	02/02/2027	177.777,78	0,41
<b>Regno Unito</b>						
300.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15/09/2028	310.245,00	0,71
450.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	04/12/2045	441.675,68	1,00
150.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16/02/2026	165.682,00	0,38
100.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,309%	13/11/2026	94.724,83	0,21
150.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500%	15/01/2026	145.392,42	0,33
200.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043%	14/09/2032	179.040,34	0,41
200.000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500%	06/10/2028	192.107,41	0,44
					1.528.867,68	3,48
<b>Stati Uniti</b>						
650.000	AbbVie, Inc.	USD	2,950%	21/11/2026	573.006,27	1,30
600.000	Air Lease Corp.	USD	3,125%	01/12/2030	488.117,48	1,11
200.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500%	15/03/2029	166.260,24	0,38

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,04% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
213.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	USD	4,000%	15/01/2028	185.138,23	0,42
500.000	American Express Co.	USD	4,900%	13/02/2026	461.101,35	1,05
300.000	American Tower Corp.	EUR	0,500%	15/01/2028	267.501,68	0,61
750.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22/02/2029	641.762,82	1,46
300.000	AT&T, Inc.	USD	1,700%	25/03/2026	259.731,50	0,59
250.000	Ball Corp.	USD	3,125%	15/09/2031	197.043,09	0,45
550.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,734%	22/07/2027	469.749,12	1,07
300.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	2,250%	01/04/2028	246.803,98	0,56
300.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15/02/2031	233.951,38	0,53
160.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	4,750%	15/02/2031	114.564,34	0,26
300.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15/03/2033	283.042,74	0,64
500.000	Comcast Corp.	USD	5,350%	15/11/2027	471.820,97	1,07
600.000	Conagra Brands, Inc.	USD	1,375%	01/11/2027	486.339,78	1,11
100.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15/04/2026	98.964,61	0,23
600.000	CSX Corp.	USD	3,800%	01/03/2028	537.916,31	1,22
750.000	CVS Health Corp.	USD	1,300%	21/08/2027	615.534,19	1,40
150.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15/04/2027	136.217,25	0,31
500.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,250%	01/02/2028	468.514,83	1,07
700.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2028	649.877,01	1,48
278.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15/06/2026	242.248,56	0,55
650.000	HCA, Inc.	USD	3,125%	15/03/2027	569.428,17	1,30
300.000	Hyundai Capital America	USD	6,500%	16/01/2029	291.700,18	0,66
500.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000%	15/09/2027	449.929,37	1,02
750.000	International Business Machines Corp.	USD	4,150%	27/07/2027	679.763,19	1,55
200.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25/09/2026	190.688,65	0,43
700.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,182%	01/06/2028	592.678,89	1,35
538.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15/04/2029	475.734,29	1,08
200.000	Masco Corp.	USD	1,500%	15/02/2028	162.293,77	0,37
400.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15/02/2031	330.299,78	0,75
300.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15/05/2029	317.098,88	0,72
200.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV	USD	5,125%	30/04/2031	164.048,89	0,37
500.000	PACCAR Financial Corp.	USD	4,450%	30/03/2026	459.637,69	1,05
275.000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations, Inc.	USD	4,500%	15/08/2028	237.004,95	0,54
600.000	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	2,600%	23/07/2026	525.150,19	1,20
200.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30/04/2029	169.977,36	0,39
225.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125%	01/02/2029	184.777,30	0,42
150.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,625%	15/07/2026	130.246,53	0,30
600.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	548.452,84	1,25
400.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800%	01/11/2029	345.441,81	0,79
550.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	3,050%	22/03/2027	484.585,50	1,10
333.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,711%	24/01/2035	310.003,82	0,71
600.000	Union Pacific Corp.	USD	2,750%	01/03/2026	533.656,12	1,21
650.000	VMware LLC	USD	4,500%	15/05/2025	596.149,96	1,36
700.000	Walmart, Inc.	USD	1,500%	22/09/2028	572.904,96	1,30
400.000	Waste Management, Inc.	USD	2,000%	01/06/2029	325.102,58	0,74
500.000	Waste Management, Inc.	USD	4,875%	15/02/2034	459.800,13	1,05
					18.401.763,53	41,88
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>41.759.802,24</b>	<b>95,04</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 0,00%

Sudafrica

738.955	K2016470219 South Africa Ltd. <sup>(d),(e)</sup>	EUR	8,000%	31/12/2022	0,00	0,00
---------	--	-----	--------	------------	------	------

**TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA** 0,00 0,00

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** 41.759.802,24 95,04

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie - 0,00%

Sudafrica

347.110	HoldCo 2 Ordinary B Shares <sup>(e)</sup>	USD			0,00	0,00
---------	---	-----	--	--	------	------

**TOTALE AZIONI ORDINARIE** 0,00 0,00

**TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI** 0,00 0,00

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Altri valori mobiliari

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 0,00%

Sudafrica

133.157	K2016470260 South Africa Ltd. <sup>(d),(e)</sup>	USD	25,000%	31/12/2022	0,00	0,00
---------	--	-----	---------	------------	------	------

**TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA** 0,00 0,00

**TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI** 0,00 0,00

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI** 41.759.802,24 95,04

Contratti futures - 0,06%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	--------------------------------	-----------

<b>CAD</b>					
12	Canadian Government Bonds 10YR Futures 19/06/2024	Long	988.073,97	1.231,60	0,00

<b>EUR</b>					
11	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Long	1.300.750,00	5.940,00	0,01

<b>GBP</b>					
11	UK Long Gilt Bond Futures 26/06/2024	Long	1.285.871,46	21.603,91	0,05

<b>USD</b>					
14	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	1.387.239,58	1.620,37	0,00
32	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	3.282.870,37	9.722,22	0,02

4.670.109,95 11.342,59 0,02

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** 40.118,10 0,08

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	---------------------------------	-----------

<b>EUR</b>					
(35)	Euro-Schatz Futures 06/06/2024	Short	3.699.500,00	(350,00)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Contratti futures - 0,06% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>JPY</b>					
(2)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/06/2024	Short	1.784.982,30	(5.261,46)	(0,01)
<b>USD</b>					
29	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	5.490.784,17	(6.083,60)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(11.695,06)</b>	<b>(0,02)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,32)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
PLN	724.347	EUR	167.408	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	659,79	0,00
EUR	15.743	USD	17.000	Morgan Stanley Europe SE	30/04/2024	19,45	0,00
USD	1.639	EUR	1.510	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6,79	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>686,03</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	3.504	GBP	3.000	Morgan Stanley Europe SE	30/04/2024	(1,28)	(0,00)
EUR	2.330	GBP	2.000	HSBC Continental Europe	30/04/2024	(6,96)	(0,00)
EUR	2.044	CAD	3.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(7,20)	(0,00)
EUR	33.312	JPY	5.451.000	Morgan Stanley Europe SE	30/04/2024	(142,43)	(0,00)
EUR	55.631	CAD	82.000	Morgan Stanley Europe SE	30/04/2024	(434,85)	(0,00)
EUR	484.480	GBP	416.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(1.634,94)	(0,00)
EUR	23.012.421	USD	25.032.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(139.375,57)	(0,32)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(141.603,23)</b>	<b>(0,32)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>41.647.308,08</b>	<b>94,78</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>2.292.578,56</b>	<b>5,22</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>43.939.886,64</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Il titolo è irredimibile.

(c) Titolo senza cedola.

(d) Titolo insolvente.

(e) Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11%</b>						
<b>Australia</b>						
4.990.000	National Australia Bank Ltd.	USD	6,429%	12/01/2033	5.248.901,66	0,15
5.611.000	NBN Co. Ltd.	USD	1,450%	05/05/2026	5.195.175,24	0,14
					10.444.076,90	0,29
<b>Bermuda</b>						
3.681.000	Triton Container International Ltd.	USD	3,150%	15/06/2031	2.965.892,13	0,08
<b>Canada</b>						
6.000.000	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc.	USD	4,000%	15/10/2030	5.345.998,86	0,15
3.500.000	Bank of Montreal	USD	3,700%	07/06/2025	3.434.383,75	0,09
3.500.000	Bank of Nova Scotia/The	USD	4,850%	01/02/2030	3.477.105,52	0,10
4.191.000	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	5,100%	11/05/2033	4.163.653,35	0,12
8.062.000	Constellation Software, Inc./Canada	USD	5,461%	16/02/2034	8.108.700,34	0,22
3.349.000	Magna International, Inc.	USD	5,500%	21/03/2033	3.446.328,07	0,10
4.000.000	Open Text Corp.	USD	3,875%	15/02/2028	3.704.682,88	0,10
5.790.000	Rogers Communications, Inc.	USD	3,800%	15/03/2032	5.204.012,05	0,14
15.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	USD	5,532%	17/07/2026	15.132.859,80	0,42
5.007.000	Toronto-Dominion Bank/The	USD	4,108%	08/06/2027	4.875.908,93	0,13
1.041.000	Waste Connections, Inc.	USD	2,600%	01/02/2030	922.641,69	0,03
					57.816.275,24	1,60
<b>Isole Cayman</b>						
2.571.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	5,500%	15/01/2026	2.547.342,89	0,07
4.718.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,125%	21/02/2026	4.399.840,68	0,12
3.212.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	4,375%	01/05/2026	3.107.466,17	0,09
6.311.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,528%	18/11/2027	5.615.937,89	0,16
3.394.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,750%	21/02/2028	3.037.535,31	0,08
3.420.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	6,375%	04/05/2028	3.480.602,40	0,10
4.000.000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd.	USD	5,750%	20/01/2026	3.758.993,72	0,10
					25.947.719,06	0,72
<b>Danimarca</b>						
6.200.000	Danske Bank A/S	USD	4,375%	12/06/2028	5.990.567,78	0,16
<b>Francia</b>						
10.865.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	USD	2,045%	19/10/2027	9.915.006,66	0,28
2.777.000	Orange S.A.	USD	9,000%	01/03/2031	3.367.815,89	0,09
1.545.000	TotalEnergies Capital International S.A.	USD	2,986%	29/06/2041	1.168.129,51	0,03
					14.450.952,06	0,40
<b>Germania</b>						
20.000.000	Deutsche Bank AG/New York NY <sup>(a)</sup>	USD	3,547%	18/09/2031	17.618.322,00	0,49
<b>Irlanda</b>						
20.920.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	6,450%	15/04/2027	21.480.747,63	0,59
9.000.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,000%	29/10/2028	8.152.775,64	0,23
3.640.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	5,100%	19/01/2029	3.620.000,71	0,10
6.000.000	Jazz Securities DAC	USD	4,375%	15/01/2029	5.588.787,00	0,16
6.000.000	Perrigo Finance Unlimited Co.	USD	4,650%	15/06/2030	5.516.974,62	0,15
6.393.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	1,900%	15/10/2026	5.834.574,65	0,16
4.845.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	USD	5,200%	15/01/2030	4.843.160,55	0,13
8.195.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	3,550%	01/11/2024	8.104.563,83	0,23
4.205.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	3,500%	21/03/2026	4.072.524,17	0,11
1.115.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	3,800%	21/03/2029	1.060.645,59	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
4.952.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	5,250%	03/03/2033	5.030.739,18	0,14
					73.305.493,57	2,03
<b>Giappone</b>						
3.983.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	1,412%	17/07/2025	3.788.468,45	0,11
766.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	2,757%	13/09/2026	724.437,31	0,02
15.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,880%	13/07/2026	15.232.835,40	0,42
2.711.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,520%	13/01/2028	2.765.009,60	0,08
2.638.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	5,000%	26/11/2028	2.643.795,50	0,07
3.439.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	2,050%	31/03/2030	2.913.940,53	0,08
					28.068.486,79	0,78
<b>Lussemburgo</b>						
10.073.000	Medtronic Global Holdings SCA	USD	4,500%	30/03/2033	9.784.118,95	0,27
5.846.000	Schlumberger Investment S.A.	USD	4,850%	15/05/2033	5.856.096,57	0,16
					15.640.215,52	0,43
<b>Multinazionale</b>						
2.193.862	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	USD	4,750%	20/10/2028	2.145.743,74	0,06
3.480.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	4,300%	18/06/2029	3.347.446,80	0,09
4.547.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000%	15/01/2033	4.443.692,16	0,12
1.240.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,125%	15/02/2042	889.712,40	0,03
4.179.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,250%	30/11/2051	2.842.806,54	0,08
					13.669.401,64	0,38
<b>Paesi Bassi</b>						
6.166.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	4,655%	22/08/2028	6.032.904,49	0,17
2.491.000	Iberdrola International BV	USD	5,810%	15/03/2025	2.493.518,72	0,07
6.211.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	4,017%	28/03/2028	5.988.681,11	0,17
8.540.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	5,335%	19/03/2030	8.524.110,13	0,24
6.000.000	Sensata Technologies BV	USD	5,875%	01/09/2030	5.868.977,64	0,16
1.627.000	Shell International Finance BV	USD	4,125%	11/05/2035	1.522.649,72	0,04
2.054.000	Shell International Finance BV	USD	2,875%	26/11/2041	1.523.298,49	0,04
4.050.000	Shell International Finance BV	USD	4,000%	10/05/2046	3.410.882,26	0,09
					35.365.022,56	0,98
<b>Singapore</b>						
9.062.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19/05/2033	8.926.581,91	0,25
4.046.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,110%	19/05/2043	3.955.642,62	0,11
9.992.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19/05/2053	9.949.993,53	0,27
					22.832.218,06	0,63
<b>Spagna</b>						
8.000.000	Banco Santander S.A.	USD	6,921%	08/08/2033	8.371.417,84	0,23
<b>Svizzera</b>						
3.600.000	Credit Suisse AG/New York NY	USD	4,750%	09/08/2024	3.585.997,33	0,10
750.000	Credit Suisse AG/New York NY	USD	1,250%	07/08/2026	683.891,13	0,02
1.929.000	Credit Suisse AG/New York NY	USD	5,000%	09/07/2027	1.912.133,46	0,05
8.200.000	UBS AG	USD	5,125%	15/05/2024	8.182.114,65	0,23
6.708.000	UBS Group AG <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,375%	Irredimibili	5.498.234,94	0,15
11.972.000	UBS Group AG <sup>(a),(b)</sup>	USD	5,125%	Irredimibili	11.392.625,83	0,32
3.360.000	UBS Group AG <sup>(a),(b)</sup>	USD	9,250%	Irredimibili	3.788.627,07	0,10
3.067.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	USD	4,751%	12/05/2028	3.003.669,46	0,08
7.196.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	USD	6,537%	12/08/2033	7.585.322,38	0,21
					45.632.616,25	1,26
<b>Regno Unito</b>						
4.790.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,625%	01/04/2030	4.848.378,13	0,13
5.286.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,500%	02/05/2033	5.243.024,82	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Regno Unito (segue)</b>						
17.875.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	USD	5,674%	12/03/2028	17.945.800,02	0,50
4.680.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	USD	7,119%	27/06/2034	4.983.530,20	0,14
4.125.000	BP Capital Markets PLC	USD	3,279%	19/09/2027	3.926.961,27	0,11
10.765.000	British Telecommunications PLC	USD	9,625%	15/12/2030	13.209.371,30	0,37
4.134.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	1,500%	15/01/2027	3.750.070,83	0,10
9.650.000	CSL Finance PLC	USD	4,250%	27/04/2032	9.172.681,76	0,25
4.187.000	CSL Finance PLC	USD	4,750%	27/04/2052	3.835.177,02	0,11
2.938.000	CSL Finance PLC	USD	4,950%	27/04/2062	2.673.573,45	0,07
1.737.000	Diageo Capital PLC	USD	5,300%	24/10/2027	1.761.950,06	0,05
3.361.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	2,999%	10/03/2026	3.274.947,78	0,09
5.740.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	1,589%	24/05/2027	5.282.391,19	0,15
8.172.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,547%	20/06/2034	8.459.546,94	0,23
4.265.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,332%	09/03/2044	4.580.185,25	0,13
9.336.000	Lloyds Banking Group PLC <sup>(a),(b)</sup>	USD	8,000%	Irredimibili	9.394.350,00	0,26
7.948.000	LSEGA Financing PLC	USD	1,375%	06/04/2026	7.363.202,85	0,20
735.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400%	26/03/2029	747.523,97	0,02
5.577.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	USD	5,808%	13/09/2029	5.668.278,65	0,16
4.330.000	Rio Tinto Finance USA PLC	USD	5,000%	09/03/2033	4.351.749,37	0,12
7.132.000	Royalty Pharma PLC	USD	1,750%	02/09/2027	6.371.395,17	0,18
3.520.000	Virgin Media Secured Finance PLC	USD	5,500%	15/05/2029	3.254.160,52	0,09
1.545.000	Vodafone Group PLC	USD	4,375%	19/02/2043	1.336.698,26	0,04
1.393.000	Vodafone Group PLC	USD	5,125%	19/06/2059	1.266.001,43	0,03
1.917.000	Vodafone Group PLC	USD	5,750%	10/02/2063	1.936.629,81	0,05
					134.637.580,05	3,72
<b>Stati Uniti</b>						
4.834.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	14/05/2026	4.667.771,50	0,13
1.681.000	AbbVie, Inc.	USD	2,950%	21/11/2026	1.600.432,95	0,04
5.408.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21/11/2029	4.985.705,34	0,14
5.410.000	AbbVie, Inc.	USD	4,950%	15/03/2031	5.449.535,68	0,15
7.880.000	AbbVie, Inc.	USD	5,050%	15/03/2034	7.974.317,06	0,22
5.412.000	AbbVie, Inc.	USD	4,500%	14/05/2035	5.203.860,11	0,14
1.516.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21/11/2039	1.349.321,11	0,04
4.688.000	AbbVie, Inc.	USD	4,625%	01/10/2042	4.361.621,58	0,12
2.112.000	AbbVie, Inc.	USD	4,250%	21/11/2049	1.831.516,79	0,05
3.764.000	AES Corp./The	USD	5,450%	01/06/2028	3.758.870,38	0,10
3.454.000	AGCO Corp.	USD	5,800%	21/03/2034	3.500.761,77	0,10
5.575.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15/01/2026	5.335.291,95	0,15
20.445.000	Air Lease Corp.	USD	5,100%	01/03/2029	20.308.915,63	0,56
8.718.000	Alleghany Corp.	USD	3,625%	15/05/2030	8.162.047,30	0,23
255.000	Alleghany Corp.	USD	4,900%	15/09/2044	242.694,49	0,01
2.756.000	Amazon.com, Inc.	USD	3,600%	13/04/2032	2.567.044,75	0,07
2.521.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,700%	01/12/2032	2.530.347,92	0,07
570.704	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,600%	22/09/2027	538.584,93	0,01
2.517.290	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,575%	15/01/2028	2.358.198,65	0,07
597.607	American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust	USD	3,650%	15/06/2028	544.725,41	0,02
3.266.604	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,200%	15/06/2028	2.997.957,84	0,08
1.348.507	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust	USD	3,000%	15/10/2028	1.229.983,10	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.129.563	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,650%	15/02/2029	1.059.735,85	0,03
6.725.490	American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,350%	15/10/2029	6.190.626,68	0,17
3.066.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5,625%	01/03/2033	3.119.435,78	0,09
1.879.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,990%	01/05/2026	1.867.813,84	0,05
3.487.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,420%	03/08/2033	3.327.788,78	0,09
3.757.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	5,043%	01/05/2034	3.716.702,64	0,10
2.474.000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,625%	15/04/2032	2.177.331,75	0,06
4.144.000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,375%	15/07/2051	2.768.242,72	0,08
681.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,300%	15/04/2052	535.960,93	0,01
5.298.000	American International Group, Inc.	USD	5,125%	27/03/2033	5.272.617,65	0,15
1.847.000	American Tower Corp.	USD	4,400%	15/02/2026	1.816.501,67	0,05
2.696.000	American Tower Corp.	USD	3,650%	15/03/2027	2.585.895,63	0,07
3.403.000	American Tower Corp.	USD	3,600%	15/01/2028	3.217.422,74	0,09
2.050.000	American Tower Corp.	USD	5,250%	15/07/2028	2.051.721,63	0,06
10.000.000	American Tower Corp.	USD	2,100%	15/06/2030	8.309.641,80	0,23
5.181.000	American Tower Corp.	USD	2,700%	15/04/2031	4.391.484,40	0,12
2.514.000	American Tower Corp.	USD	5,650%	15/03/2033	2.555.142,77	0,07
4.484.000	American Tower Corp.	USD	5,550%	15/07/2033	4.522.981,43	0,13
4.179.000	Amgen, Inc.	USD	2,200%	21/02/2027	3.868.183,49	0,11
4.580.000	Amgen, Inc.	USD	5,150%	02/03/2028	4.612.525,24	0,13
3.327.000	Amgen, Inc.	USD	2,450%	21/02/2030	2.909.533,13	0,08
3.069.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2030	3.118.746,13	0,09
1.319.000	Amgen, Inc.	USD	2,300%	25/02/2031	1.115.445,67	0,03
4.660.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	02/03/2033	4.711.861,14	0,13
6.962.000	Amgen, Inc.	USD	3,150%	21/02/2040	5.353.747,30	0,15
13.401.000	Amgen, Inc.	USD	5,600%	02/03/2043	13.634.058,94	0,38
7.231.000	Amgen, Inc.	USD	5,650%	02/03/2053	7.376.647,81	0,20
4.491.000	Amgen, Inc.	USD	2,770%	01/09/2053	2.786.318,70	0,08
4.233.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	22/02/2062	3.492.846,28	0,10
4.029.000	Amgen, Inc.	USD	5,750%	02/03/2063	4.113.220,64	0,11
7.906.000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900%	01/02/2046	7.523.135,03	0,21
17.000.000	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc.	USD	4,700%	01/02/2036	16.355.466,93	0,45
7.294.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,375%	15/04/2038	6.781.660,83	0,19
5.090.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	5,450%	23/01/2039	5.258.340,45	0,15
6.000.000	Ashland, Inc.	USD	3,375%	01/09/2031	5.067.371,22	0,14
5.866.000	Ashtead Capital, Inc.	USD	5,800%	15/04/2034	5.876.915,04	0,16
4.378.000	Assurant, Inc.	USD	3,700%	22/02/2030	3.960.548,24	0,11
2.381.000	Astrazeneca Finance LLC	USD	4,900%	03/03/2030	2.398.842,17	0,07
15.925.000	AT&T, Inc.	USD	4,500%	15/05/2035	14.872.223,73	0,41
9.097.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	01/06/2041	7.101.986,78	0,20
1.932.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	15/09/2053	1.364.575,83	0,04
3.054.000	AT&T, Inc.	USD	3,550%	15/09/2055	2.136.016,19	0,06
5.316.000	AT&T, Inc.	USD	3,800%	01/12/2057	3.850.595,21	0,11
8.984.000	AT&T, Inc.	USD	3,650%	15/09/2059	6.262.706,87	0,17
6.782.000	Aviation Capital Group LLC	USD	1,950%	20/09/2026	6.195.904,92	0,17
4.841.000	Aviation Capital Group LLC	USD	6,250%	15/04/2028	4.952.472,69	0,14
5.291.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,530%	06/12/2025	5.142.926,29	0,14
5.352.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,658%	11/03/2027	4.985.649,02	0,14
9.320.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,705%	24/04/2028	8.920.671,18	0,25

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
6.916.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,593%	21/07/2028	6.576.825,74	0,18
6.575.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,419%	20/12/2028	6.164.688,37	0,17
4.027.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,202%	25/04/2029	4.032.275,33	0,11
663.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,087%	14/06/2029	585.896,84	0,02
6.767.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	4,271%	23/07/2029	6.521.896,21	0,18
5.013.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,194%	23/07/2030	4.552.471,68	0,13
2.898.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,592%	29/04/2031	2.499.857,40	0,07
10.454.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,898%	23/07/2031	8.587.050,04	0,24
7.737.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,651%	11/03/2032	6.537.005,61	0,18
12.676.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,687%	22/04/2032	10.723.514,33	0,30
11.771.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,299%	21/07/2032	9.644.350,62	0,27
10.871.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,972%	04/02/2033	9.228.643,13	0,26
5.503.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	4,571%	27/04/2033	5.229.225,31	0,14
21.481.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,288%	25/04/2034	21.356.499,13	0,59
1.015.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,468%	23/01/2035	1.023.172,04	0,03
21.831.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,482%	21/09/2036	17.443.772,16	0,48
6.560.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,846%	08/03/2037	5.804.806,11	0,16
7.027.000	Bank of New York Mellon Corp./The <sup>(a)</sup>	USD	4,947%	26/04/2027	6.997.089,36	0,19
1.956.000	Bank of New York Mellon Corp./The <sup>(a)</sup>	USD	4,596%	26/07/2030	1.922.177,71	0,05
3.710.000	Beacon Roofing Supply, Inc.	USD	4,125%	15/05/2029	3.364.758,16	0,09
5.285.000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,693%	13/02/2028	5.231.045,96	0,14
1.298.000	Berkshire Hathaway Finance Corp.	USD	4,400%	15/05/2042	1.219.271,91	0,03
3.023.000	BlackRock, Inc.	USD	4,750%	25/05/2033	3.008.196,31	0,08
4.462.000	Blue Owl Credit Income Corp.	USD	7,750%	16/09/2027	4.577.213,08	0,13
2.202.000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	4,000%	01/07/2029	2.050.611,20	0,06
3.627.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,937%	21/09/2028	3.513.990,80	0,10
3.381.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,000%	24/02/2050	2.309.027,54	0,06
3.294.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,200%	15/06/2026	3.176.076,51	0,09
919.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,400%	26/07/2029	863.778,51	0,02
8.626.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,200%	22/02/2034	8.763.036,43	0,24
1.911.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,625%	15/05/2044	1.759.011,50	0,05
3.452.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,550%	20/02/2048	3.088.277,53	0,09
2.408.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,700%	15/03/2052	1.851.681,49	0,05
4.840.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	6,250%	15/11/2053	5.461.488,09	0,15
4.870.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,550%	22/02/2054	5.015.402,18	0,14
1.283.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,900%	15/03/2062	978.769,78	0,03
2.265.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15/02/2031	1.907.639,51	0,05
10.512.000	Broadcom, Inc.	USD	2,600%	15/02/2033	8.532.004,67	0,24
3.501.000	Broadcom, Inc.	USD	3,419%	15/04/2033	3.028.819,04	0,08
21.720.000	Broadcom, Inc.	USD	3,469%	15/04/2034	18.638.627,04	0,52
7.250.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137%	15/11/2035	5.849.954,53	0,16
14.413.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187%	15/11/2036	11.469.547,74	0,32
7.034.000	Broadcom, Inc.	USD	4,926%	15/05/2037	6.679.764,38	0,18
5.520.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,400%	15/03/2042	4.967.318,78	0,14
849.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,375%	01/09/2042	760.892,38	0,02
178.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,450%	15/03/2043	160.032,22	0,00
3.137.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,150%	01/09/2043	3.089.733,32	0,09
2.646.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,900%	01/04/2044	2.519.111,10	0,07
924.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,550%	01/09/2044	839.744,82	0,02
4.103.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,150%	01/04/2045	3.503.631,67	0,10
3.032.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	3,900%	01/08/2046	2.478.133,95	0,07
533.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050%	15/06/2048	444.605,49	0,01

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
5.837.000	Camden Property Trust	USD	2,800%	15/05/2030	5.178.714,52	0,14
6.895.000	Cameron LNG LLC	USD	2,902%	15/07/2031	5.936.448,41	0,16
12.007.000	Campbell Soup Co.	USD	5,400%	21/03/2034	12.105.460,16	0,33
5.419.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	6,312%	08/06/2029	5.571.586,09	0,15
10.814.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,273%	01/03/2030	9.738.493,85	0,27
6.030.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	7,624%	30/10/2031	6.665.782,28	0,18
3.811.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	6,377%	08/06/2034	3.959.352,66	0,11
3.739.000	Cardinal Health, Inc.	USD	5,125%	15/02/2029	3.745.010,22	0,10
3.587.000	Cargill, Inc.	USD	1,700%	02/02/2031	2.913.436,76	0,08
11.370.000	Carrier Global Corp.	USD	5,900%	15/03/2034	11.952.473,96	0,33
2.325.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,500%	01/04/2029	2.339.219,96	0,06
9.563.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15/08/2034	9.816.262,19	0,27
5.846.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	01/02/2031	4.759.387,20	0,13
3.152.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	01/05/2032	2.528.183,80	0,07
13.100.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,165%	15/07/2027	13.346.286,29	0,37
3.290.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350%	15/11/2028	3.410.259,27	0,09
5.875.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,550%	15/11/2030	6.187.867,19	0,17
6.305.000	Cencora, Inc.	USD	5,125%	15/02/2034	6.297.541,88	0,17
2.017.000	Centene Corp.	USD	2,450%	15/07/2028	1.791.067,56	0,05
17.699.000	Centene Corp.	USD	3,000%	15/10/2030	15.179.205,41	0,42
3.151.000	Centene Corp.	USD	2,625%	01/08/2031	2.589.764,58	0,07
5.025.000	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	4,250%	01/05/2028	4.746.770,72	0,13
6.054.000	Charles Schwab Corp./The <sup>(a)</sup>	USD	5,853%	19/05/2034	6.194.204,71	0,17
10.289.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,908%	23/07/2025	10.169.734,44	0,28
1.627.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,800%	01/04/2031	1.331.824,88	0,04
2.051.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,300%	01/02/2032	1.582.850,57	0,04
1.370.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	6,650%	01/02/2034	1.405.578,61	0,04
6.289.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,950%	30/06/2062	3.793.828,43	0,10
1.632.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700%	15/11/2029	1.519.380,80	0,04
3.175.000	Chubb INA Holdings, Inc.	USD	1,375%	15/09/2030	2.585.167,84	0,07
10.000.000	Cigna Group/The	USD	4,500%	25/02/2026	9.884.267,80	0,27
2.427.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15/03/2033	2.473.000,99	0,07
9.024.000	Cigna Group/The	USD	4,800%	15/08/2038	8.492.306,01	0,23
3.352.000	Cigna Group/The	USD	3,200%	15/03/2040	2.543.099,52	0,07
2.479.000	Cisco Systems, Inc.	USD	5,050%	26/02/2034	2.513.442,11	0,07
32.000.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	2,014%	25/01/2026	31.023.180,80	0,86
3.772.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	3,070%	24/02/2028	3.548.677,57	0,10
4.022.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	4,412%	31/03/2031	3.837.029,79	0,11
23.025.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	6,270%	17/11/2033	24.303.392,90	0,67
2.135.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2,500%	06/02/2030	1.803.584,16	0,05
492.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2,638%	30/09/2032	377.084,10	0,01
1.329.000	Citizens Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	5,641%	21/05/2037	1.243.002,84	0,03
1.471.000	CNH Industrial Capital LLC	USD	5,450%	14/10/2025	1.475.360,12	0,04
4.240.000	CNH Industrial Capital LLC	USD	4,550%	10/04/2028	4.156.396,44	0,11
599.000	Comcast Corp.	USD	5,350%	15/11/2027	610.460,84	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
2.694.000	Comcast Corp.	USD	1,950%	15/01/2031	2.238.152,17	0,06
5.471.000	Comcast Corp.	USD	5,650%	15/06/2035	5.712.875,04	0,16
1.679.000	Comcast Corp.	USD	6,500%	15/11/2035	1.862.767,37	0,05
1.030.000	Comcast Corp.	USD	3,200%	15/07/2036	847.369,34	0,02
3.602.000	Comcast Corp.	USD	3,900%	01/03/2038	3.135.468,28	0,09
6.478.000	Comcast Corp.	USD	3,250%	01/11/2039	5.072.514,59	0,14
1.572.000	Comcast Corp.	USD	5,350%	15/05/2053	1.561.294,48	0,04
4.995.000	Comerica, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	5,982%	30/01/2030	4.937.597,61	0,14
3.990.000	ConocoPhillips Co.	USD	5,300%	15/05/2053	3.975.455,45	0,11
24.075.000	Constellation Brands, Inc.	USD	4,800%	15/01/2029	23.873.246,20	0,66
2.827.000	Corebridge Financial, Inc.	USD	3,850%	05/04/2029	2.645.771,74	0,07
5.955.000	Corebridge Financial, Inc.	USD	3,900%	05/04/2032	5.363.171,85	0,15
9.382.000	Coterra Energy, Inc.	USD	3,900%	15/05/2027	9.036.022,71	0,25
978.000	Coterra Energy, Inc.	USD	4,375%	15/03/2029	941.253,83	0,03
1.520.000	Crown Castle, Inc.	USD	4,800%	01/09/2028	1.491.802,56	0,04
2.944.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,300%	01/07/2030	2.618.796,28	0,07
6.375.000	Crown Castle, Inc.	USD	2,100%	01/04/2031	5.160.225,65	0,14
3.062.000	Crown Castle, Inc.	USD	2,500%	15/07/2031	2.535.305,01	0,07
7.050.000	CSX Corp.	USD	5,200%	15/11/2033	7.175.860,55	0,20
5.891.000	CVS Health Corp.	USD	4,300%	25/03/2028	5.751.481,21	0,16
3.082.000	CVS Health Corp.	USD	5,000%	30/01/2029	3.092.308,37	0,09
865.000	CVS Health Corp.	USD	5,300%	01/06/2033	866.479,44	0,02
15.348.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25/03/2038	14.192.848,28	0,39
3.046.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21/08/2040	2.117.404,18	0,06
909.000	CVS Health Corp.	USD	5,125%	20/07/2045	838.771,57	0,02
1.094.000	CVS Health Corp.	USD	6,000%	01/06/2063	1.128.948,14	0,03
3.294.000	Deere & Co.	USD	3,100%	15/04/2030	3.012.294,16	0,08
1.189.223	Delta Air Lines 2015-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,875%	30/07/2027	1.112.685,55	0,03
301.000	Delta Air Lines 2019-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,404%	25/04/2024	299.950,64	0,01
2.313.105	Delta Air Lines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	2,500%	10/06/2028	2.068.873,62	0,06
7.723.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2033	8.239.312,82	0,23
4.643.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,400%	24/03/2051	3.855.412,74	0,11
5.888.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,250%	15/03/2052	4.769.775,00	0,13
2.063.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15/03/2053	2.226.065,67	0,06
4.025.000	Discover Financial Services	USD	3,950%	06/11/2024	3.980.171,84	0,11
5.031.000	Discovery Communications LLC	USD	4,875%	01/04/2043	4.138.539,19	0,11
1.452.000	Discovery Communications LLC	USD	5,300%	15/05/2049	1.221.913,16	0,03
2.666.000	Dollar General Corp.	USD	5,200%	05/07/2028	2.683.019,69	0,07
2.398.000	Dollar General Corp.	USD	5,450%	05/07/2033	2.407.901,58	0,07
5.089.000	Dominion Energy, Inc.	USD	5,375%	15/11/2032	5.125.214,85	0,14
1.441.000	Dow Chemical Co./The	USD	6,300%	15/03/2033	1.553.374,66	0,04
5.111.000	Dow Chemical Co./The	USD	4,375%	15/11/2042	4.366.130,22	0,12
2.519.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	6,450%	15/10/2032	2.747.214,50	0,08
1.722.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,250%	15/12/2041	1.481.450,88	0,04
2.603.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,000%	30/09/2042	2.170.551,48	0,06
358.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,750%	01/06/2045	279.192,36	0,01
2.364.000	Duke Energy Corp.	USD	3,150%	15/08/2027	2.227.542,28	0,06
1.486.000	Duke Energy Ohio, Inc.	USD	5,250%	01/04/2033	1.502.429,54	0,04
3.701.000	Duke Energy Ohio, Inc.	USD	3,700%	15/06/2046	2.851.390,48	0,08

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.484.000	Duke Energy Progress LLC	USD	5,250%	15/03/2033	1.503.080,92	0,04
4.690.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100%	15/05/2042	3.953.643,45	0,11
3.249.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100%	15/03/2043	2.703.952,44	0,07
4.208.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,200%	15/08/2045	3.518.284,48	0,10
9.090.000	Eastman Chemical Co.	USD	5,625%	20/02/2034	9.149.249,53	0,25
4.280.000	Elevance Health, Inc.	USD	2,875%	15/09/2029	3.862.068,36	0,11
1.008.000	Elevance Health, Inc.	USD	2,550%	15/03/2031	862.113,59	0,02
4.655.000	Elevance Health, Inc.	USD	5,500%	15/10/2032	4.775.266,11	0,13
3.036.000	Elevance Health, Inc.	USD	4,625%	15/05/2042	2.768.632,72	0,08
521.000	Entergy Arkansas LLC	USD	4,000%	01/06/2028	501.866,33	0,01
1.845.000	Entergy Arkansas LLC	USD	5,150%	15/01/2033	1.853.972,29	0,05
1.167.000	Entergy Arkansas LLC	USD	4,200%	01/04/2049	961.901,36	0,03
284.000	Entergy Arkansas LLC	USD	2,650%	15/06/2051	172.667,65	0,00
2.493.000	Entergy Arkansas LLC	USD	3,350%	15/06/2052	1.731.302,32	0,05
1.257.000	EQT Corp.	USD	5,700%	01/04/2028	1.268.855,23	0,04
4.243.000	Equifax, Inc.	USD	5,100%	01/06/2028	4.251.332,74	0,12
2.841.000	ERAC USA Finance LLC	USD	5,400%	01/05/2053	2.851.364,74	0,08
2.462.000	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	4,650%	15/05/2033	2.415.787,55	0,07
4.908.000	Eversource Energy	USD	2,900%	01/03/2027	4.618.136,32	0,13
3.771.000	Eversource Energy	USD	5,450%	01/03/2028	3.818.830,95	0,11
5.221.000	Eversource Energy	USD	5,125%	15/05/2033	5.116.030,28	0,14
5.934.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15/03/2028	5.949.828,23	0,16
7.189.000	Exelon Corp.	USD	4,950%	15/06/2035	6.793.429,80	0,19
6.575.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15/02/2030	5.923.250,56	0,16
3.458.000	Extra Space Storage LP	USD	3,900%	01/04/2029	3.256.872,62	0,09
1.473.000	Extra Space Storage LP	USD	4,000%	15/06/2029	1.391.346,03	0,04
8.887.000	Extra Space Storage LP	USD	2,400%	15/10/2031	7.320.478,91	0,20
2.170.000	Exxon Mobil Corp.	USD	2,995%	16/08/2039	1.697.525,79	0,05
6.283.000	First Horizon Bank	USD	5,750%	01/05/2030	5.953.293,23	0,16
3.450.000	First Horizon Corp.	USD	4,000%	26/05/2025	3.361.294,46	0,09
5.308.000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	USD	4,000%	15/04/2025	5.173.078,81	0,14
3.085.000	FirstEnergy Pennsylvania Electric Co.	USD	5,200%	01/04/2028	3.090.199,77	0,09
2.780.000	Fiserv, Inc.	USD	5,450%	02/03/2028	2.816.430,82	0,08
7.818.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	01/07/2029	7.279.804,19	0,20
3.650.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,134%	04/08/2025	3.569.138,48	0,10
4.873.000	Fortinet, Inc.	USD	1,000%	15/03/2026	4.484.604,36	0,12
3.321.000	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	5,875%	01/06/2033	3.393.369,14	0,09
22.000.000	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	5,905%	22/11/2032	23.119.926,94	0,64
7.375.000	General Motors Co.	USD	5,150%	01/04/2038	6.934.020,36	0,19
9.225.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,400%	06/04/2026	9.233.347,98	0,26
14.075.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,700%	20/08/2027	12.975.502,38	0,36
11.640.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,800%	23/06/2028	11.866.929,37	0,33
2.476.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,850%	06/04/2030	2.522.043,03	0,07
9.993.000	Global Payments, Inc.	USD	4,450%	01/06/2028	9.674.802,89	0,27
1.793.000	Global Payments, Inc.	USD	5,950%	15/08/2052	1.790.339,19	0,05
4.935.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	6,750%	01/12/2033	5.195.788,35	0,14
3.358.000	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	5,950%	15/10/2036	3.530.508,65	0,10
1.235.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	01/02/2029	1.262.848,21	0,03
2.430.000	HCA, Inc.	USD	3,375%	15/03/2029	2.228.520,46	0,06
5.511.000	HCA, Inc.	USD	4,125%	15/06/2029	5.217.931,14	0,14
16.418.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	01/09/2030	14.847.227,22	0,41
2.208.000	HCA, Inc.	USD	2,375%	15/07/2031	1.818.109,57	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
3.855.000	HCA, Inc.	USD	5,500%	01/06/2033	3.868.925,26	0,11
5.845.000	HCA, Inc.	USD	5,250%	15/06/2049	5.347.719,91	0,15
3.021.000	HCA, Inc.	USD	5,900%	01/06/2053	3.038.822,66	0,08
5.089.000	Healthpeak OP LLC	USD	5,250%	15/12/2032	5.055.090,36	0,14
864.000	Highwoods Realty LP	USD	2,600%	01/02/2031	682.420,39	0,02
6.125.000	Highwoods Realty LP	USD	7,650%	01/02/2034	6.689.436,27	0,19
3.625.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Escrow	USD	5,000%	01/06/2029	3.382.763,29	0,09
4.965.000	Home Depot, Inc./The	USD	3,300%	15/04/2040	3.964.251,22	0,11
2.144.000	Honeywell International, Inc.	USD	5,000%	15/02/2033	2.168.078,38	0,06
2.631.000	Hormel Foods Corp.	USD	3,050%	03/06/2051	1.801.439,70	0,05
8.735.000	Humana, Inc.	USD	5,375%	15/04/2031	8.748.116,56	0,24
5.480.000	Humana, Inc.	USD	5,950%	15/03/2034	5.693.442,99	0,16
4.985.000	Huntington Bancshares, Inc./OH <sup>(a)</sup>	USD	6,208%	21/08/2029	5.102.590,77	0,14
347.000	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	2,550%	04/02/2030	294.758,08	0,01
1.528.000	Huntington Bancshares, Inc./OH <sup>(a)</sup>	USD	2,487%	15/08/2036	1.167.721,60	0,03
3.958.000	Huntington National Bank/The	USD	5,650%	10/01/2030	3.977.614,30	0,11
4.735.000	Hyundai Capital America	USD	5,680%	26/06/2028	4.804.308,94	0,13
10.000.000	Hyundai Capital America	USD	5,300%	08/01/2029	10.010.552,80	0,28
11.270.000	Hyundai Capital America	USD	5,400%	08/01/2031	11.314.597,31	0,31
1.722.000	Indiana Michigan Power Co.	USD	3,850%	15/05/2028	1.649.128,18	0,05
2.388.000	Indiana Michigan Power Co.	USD	6,050%	15/03/2037	2.497.610,06	0,07
2.130.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14/08/2033	2.187.088,11	0,06
3.703.000	Intel Corp.	USD	5,125%	10/02/2030	3.762.385,79	0,10
720.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10/02/2033	730.053,60	0,02
2.803.000	Intel Corp.	USD	5,150%	21/02/2034	2.810.478,10	0,08
9.938.000	Intel Corp.	USD	2,800%	12/08/2041	7.184.800,73	0,20
12.642.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000%	15/09/2027	12.286.095,21	0,34
3.585.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,350%	15/06/2029	3.495.316,17	0,10
3.016.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2,100%	15/06/2030	2.560.810,41	0,07
4.987.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850%	15/09/2032	3.902.558,00	0,11
2.125.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,250%	21/09/2048	1.823.853,31	0,05
629.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,950%	15/06/2052	596.146,75	0,02
3.570.000	International Business Machines Corp.	USD	4,150%	27/07/2027	3.494.526,63	0,10
7.142.000	International Business Machines Corp.	USD	3,500%	15/05/2029	6.726.498,94	0,19
4.284.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1,832%	15/10/2027	3.800.965,38	0,11
9.740.000	Intuit, Inc.	USD	1,650%	15/07/2030	8.050.786,74	0,22
6.315.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300%	15/11/2028	5.591.069,05	0,15
6.880.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450%	15/08/2030	6.903.179,34	0,19
7.539.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000%	15/08/2031	5.986.990,70	0,17
6.832.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,150%	15/04/2032	6.260.670,58	0,17
2.239.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,700%	15/01/2034	1.781.793,20	0,05
5.425.000	IQVIA, Inc.	USD	6,250%	01/02/2029	5.636.032,83	0,16
9.234.000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350%	15/11/2027	8.720.093,36	0,24
16.900.000	J M Smucker Co./The	USD	6,200%	15/11/2033	18.044.266,89	0,50
2.989.000	J M Smucker Co./The	USD	2,750%	15/09/2041	2.019.818,57	0,06
4.000.000	JELD-WEN, Inc.	USD	4,875%	15/12/2027	3.830.587,48	0,11
5.409.000	John Deere Capital Corp.	USD	3,350%	18/04/2029	5.075.964,25	0,14
2.923.000	Johnson & Johnson	USD	5,850%	15/07/2038	3.231.395,27	0,09
2.996.000	Johnson & Johnson	USD	2,100%	01/09/2040	2.058.730,91	0,06
3.000.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,301%	15/10/2025	2.946.708,63	0,08
2.807.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,083%	22/04/2026	2.705.929,36	0,07

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
20.000.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,125%	15/12/2026	19.503.480,80	0,54
4.266.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,960%	29/01/2027	4.166.664,78	0,12
13.065.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,040%	04/02/2027	12.089.026,60	0,33
4.709.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,578%	22/04/2027	4.367.017,02	0,12
6.262.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,470%	22/09/2027	5.710.372,28	0,16
9.061.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,947%	24/02/2028	8.516.233,38	0,24
2.955.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,182%	01/06/2028	2.702.107,70	0,07
5.389.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,509%	23/01/2029	5.099.937,17	0,14
5.895.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,069%	01/06/2029	5.233.280,47	0,14
11.179.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,452%	05/12/2029	10.897.015,43	0,30
3.512.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,953%	04/02/2032	2.861.777,64	0,08
32.755.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	5,336%	23/01/2035	32.892.423,93	0,91
3.503.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,109%	22/04/2041	2.671.233,42	0,07
2.461.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22/03/2028	2.489.602,78	0,07
4.936.000	Kenvue, Inc.	USD	4,900%	22/03/2033	4.938.571,85	0,14
5.283.000	Kenvue, Inc.	USD	5,100%	22/03/2043	5.260.810,45	0,15
3.916.000	Kenvue, Inc.	USD	5,200%	22/03/2063	3.881.037,87	0,11
3.473.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500%	15/04/2052	2.983.810,20	0,08
664.000	KeyBank N.A./Cleveland OH	USD	4,900%	08/08/2032	596.544,59	0,02
6.500.000	KeyCorp <sup>(a)</sup>	USD	4,789%	01/06/2033	5.957.488,23	0,16
1.105.000	Kilroy Realty LP	USD	2,500%	15/11/2032	832.330,53	0,02
2.450.000	Kilroy Realty LP	USD	2,650%	15/11/2033	1.819.630,41	0,05
3.470.000	Kilroy Realty LP	USD	6,250%	15/01/2036	3.397.425,89	0,09
3.263.000	KLA Corp.	USD	5,250%	15/07/2062	3.226.939,02	0,09
1.869.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000%	04/06/2042	1.752.547,92	0,05
1.972.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,200%	15/07/2045	1.869.655,96	0,05
4.601.000	Kroger Co./The	USD	2,200%	01/05/2030	3.914.088,92	0,11
3.725.000	Lithia Motors, Inc.	USD	3,875%	01/06/2029	3.361.456,84	0,09
10.000.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,400%	08/09/2025	9.879.805,30	0,27
2.545.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,650%	15/04/2042	2.315.508,49	0,06
2.555.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,750%	01/07/2053	2.635.904,94	0,07
2.050.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,450%	01/04/2062	1.679.047,48	0,05
2.654.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,800%	15/09/2062	2.719.835,60	0,08
1.942.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,850%	01/04/2063	2.005.574,50	0,06
2.137.000	LYB International Finance III LLC	USD	4,200%	01/05/2050	1.668.527,80	0,05
1.196.000	LYB International Finance III LLC	USD	3,625%	01/04/2051	844.511,94	0,02
3.750.000	M&T Bank Corp. <sup>(a)</sup>	USD	7,413%	30/10/2029	3.959.797,13	0,11
6.250.000	M&T Bank Corp. <sup>(a)</sup>	USD	6,082%	13/03/2032	6.250.820,94	0,17
7.845.000	Marathon Oil Corp.	USD	5,300%	01/04/2029	7.844.350,04	0,22
6.851.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	6,500%	01/03/2041	7.468.485,63	0,21
6.739.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	5,000%	15/09/2054	5.998.044,25	0,17
20.230.000	Marriott International, Inc./MD	USD	5,550%	15/10/2028	20.670.552,15	0,57
3.928.000	Marriott International, Inc./MD	USD	4,875%	15/05/2029	3.887.056,37	0,11
7.568.000	Mars, Inc.	USD	2,375%	16/07/2040	5.275.823,53	0,15
3.240.000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950%	15/09/2033	3.360.224,70	0,09
4.000.000	Match Group Holdings II LLC	USD	5,000%	15/12/2027	3.840.464,96	0,11
2.460.000	McDonald's Corp.	USD	5,700%	01/02/2039	2.571.010,03	0,07
1.465.000	Merck & Co., Inc.	USD	4,500%	17/05/2033	1.433.402,84	0,04
2.526.000	Merck & Co., Inc.	USD	4,900%	17/05/2044	2.459.198,64	0,07
2.594.000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,500%	15/08/2027	2.495.844,86	0,07
2.736.000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,950%	15/05/2033	2.770.469,30	0,08
1.379.000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,600%	15/05/2053	1.459.189,57	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.031.000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,650%	15/08/2062	925.684,46	0,03
4.480.000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,750%	15/05/2063	4.794.243,19	0,13
4.808.000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,150%	28/03/2033	4.816.623,05	0,13
4.000.000	MGM Resorts International	USD	4,625%	01/09/2026	3.906.237,80	0,11
1.357.000	Microsoft Corp.	USD	3,450%	08/08/2036	1.215.235,25	0,03
3.368.000	Mid-America Apartments LP	USD	3,600%	01/06/2027	3.238.404,65	0,09
5.518.000	Mid-America Apartments LP	USD	4,200%	15/06/2028	5.379.683,99	0,15
6.652.000	Mid-America Apartments LP	USD	2,750%	15/03/2030	5.890.368,42	0,16
1.323.000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700%	15/02/2031	1.066.065,00	0,03
994.000	MidAmerican Energy Co.	USD	4,800%	15/09/2043	932.738,04	0,03
852.800	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	USD	6,500%	20/06/2027	858.938,77	0,02
1.044.000	Mississippi Power Co.	USD	4,750%	15/10/2041	906.360,19	0,03
1.361.000	Mississippi Power Co.	USD	4,250%	15/03/2042	1.157.832,26	0,03
2.387.000	Molson Coors Beverage Co.	USD	4,200%	15/07/2046	2.000.197,18	0,06
2.280.000	Mondelez International, Inc.	USD	2,625%	17/03/2027	2.135.829,17	0,06
2.790.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	2,720%	22/07/2025	2.761.738,70	0,08
5.669.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	1,593%	04/05/2027	5.243.803,85	0,15
24.782.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	1,512%	20/07/2027	22.741.115,32	0,63
1.492.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	2,475%	21/01/2028	1.387.626,16	0,04
1.553.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	3,591%	22/07/2028	1.475.057,65	0,04
1.204.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	6,296%	18/10/2028	1.244.748,31	0,03
5.746.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,164%	20/04/2029	5.740.504,35	0,16
2.438.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	2,699%	22/01/2031	2.131.921,36	0,06
6.631.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	1,928%	28/04/2032	5.318.936,36	0,15
1.876.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	2,511%	20/10/2032	1.550.623,80	0,04
25.148.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	6,342%	18/10/2033	26.955.417,19	0,75
20.942.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,250%	21/04/2034	20.761.538,39	0,57
26.219.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,948%	19/01/2038	26.252.841,13	0,73
7.385.000	Morgan Stanley Bank N.A.	USD	5,479%	16/07/2025	7.414.183,67	0,21
2.000.000	Morgan Stanley Bank N.A.	USD	4,754%	21/04/2026	1.987.276,04	0,05
6.310.000	Mosaic Co./The	USD	5,450%	15/11/2033	6.318.684,58	0,17
956.000	Mosaic Co./The	USD	4,875%	15/11/2041	858.055,23	0,02
1.597.000	Mosaic Co./The	USD	5,625%	15/11/2043	1.563.752,87	0,04
4.381.000	MPLX LP	USD	4,000%	15/02/2025	4.317.968,76	0,12
2.503.000	MPLX LP	USD	1,750%	01/03/2026	2.341.167,86	0,06
2.089.000	MPLX LP	USD	5,200%	01/03/2047	1.915.049,24	0,05
4.632.000	MPLX LP	USD	5,500%	15/02/2049	4.421.943,57	0,12
6.000.000	Murphy Oil USA, Inc.	USD	3,750%	15/02/2031	5.241.181,68	0,14
4.046.000	Mylan, Inc.	USD	5,200%	15/04/2048	3.352.466,76	0,09
2.285.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	3,400%	07/02/2028	2.165.910,83	0,06
2.492.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	2,750%	15/04/2032	2.117.977,14	0,06
3.140.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	4,023%	01/11/2032	2.895.798,46	0,08
2.009.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	5,800%	15/01/2033	2.093.890,21	0,06
2.725.000	Nestle Holdings, Inc.	USD	3,900%	24/09/2038	2.422.298,96	0,07
6.230.000	Netflix, Inc.	USD	4,875%	15/04/2028	6.220.644,28	0,17
27.513.000	Netflix, Inc.	USD	5,375%	15/11/2029	28.106.421,57	0,78
6.598.000	New York Life Global Funding	USD	4,550%	28/01/2033	6.368.392,44	0,18

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
6.739.000	New York State Electric & Gas Corp.	USD	3,250%	01/12/2026	6.331.704,34	0,18
3.390.000	Newmont Corp. / Newcrest Finance Pty Ltd.	USD	4,200%	13/05/2050	2.797.756,86	0,08
4.998.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,875%	15/01/2027	4.578.302,90	0,13
5.070.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,050%	28/02/2033	5.026.710,82	0,14
4.630.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,250%	28/02/2053	4.412.580,39	0,12
3.975.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15/10/2033	4.029.208,31	0,11
9.425.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15/09/2033	9.830.998,65	0,27
3.830.000	Norfolk Southern Corp.	USD	3,950%	01/10/2042	3.170.733,14	0,09
1.664.000	Norfolk Southern Corp.	USD	2,900%	25/08/2051	1.079.339,46	0,03
4.785.000	Northern Trust Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,375%	08/05/2032	4.460.781,65	0,12
10.763.000	Northern Trust Corp.	USD	6,125%	02/11/2032	11.374.665,60	0,31
2.806.000	Nucor Corp.	USD	4,300%	23/05/2027	2.752.803,07	0,08
1.883.000	NVIDIA Corp.	USD	3,500%	01/04/2040	1.598.830,12	0,04
3.034.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15/07/2027	3.289.336,95	0,09
4.543.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,875%	15/07/2030	5.295.160,48	0,15
1.425.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625%	01/09/2030	1.509.042,74	0,04
1.923.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500%	01/05/2031	2.142.328,38	0,06
1.758.000	Oklahoma Gas & Electric Co.	USD	5,400%	15/01/2033	1.796.536,41	0,05
3.620.000	ON Semiconductor Corp.	USD	3,875%	01/09/2028	3.327.806,20	0,09
6.000.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125%	15/03/2026	6.107.152,74	0,17
1.607.000	ONEOK Partners LP	USD	6,125%	01/02/2041	1.658.027,62	0,05
2.014.000	ONEOK, Inc.	USD	6,100%	15/11/2032	2.111.080,90	0,06
3.392.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	15/05/2025	3.302.958,17	0,09
15.000.000	Oracle Corp.	USD	1,650%	25/03/2026	14.004.613,80	0,39
4.189.000	Oracle Corp.	USD	2,800%	01/04/2027	3.929.527,68	0,11
8.139.000	Oracle Corp.	USD	3,250%	15/11/2027	7.663.347,89	0,21
5.056.000	Oracle Corp.	USD	2,300%	25/03/2028	4.566.400,17	0,13
3.687.000	Oracle Corp.	USD	6,150%	09/11/2029	3.884.434,61	0,11
24.660.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	01/04/2030	21.957.869,16	0,61
13.170.000	Oracle Corp.	USD	4,650%	06/05/2030	12.915.062,12	0,36
15.000.000	Oracle Corp.	USD	6,250%	09/11/2032	16.063.702,95	0,44
898.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	06/02/2033	879.133,95	0,02
4.422.000	Oracle Corp.	USD	4,300%	08/07/2034	4.081.789,36	0,11
706.000	Oracle Corp.	USD	3,800%	15/11/2037	592.486,95	0,02
4.717.000	Oracle Corp.	USD	4,125%	15/05/2045	3.809.687,55	0,11
5.799.000	Oracle Corp.	USD	4,000%	15/11/2047	4.531.667,98	0,13
2.703.000	Oracle Corp.	USD	3,850%	01/04/2060	1.926.252,43	0,05
2.000.000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4,700%	15/06/2032	1.956.164,38	0,05
2.572.000	Ovintiv, Inc.	USD	7,375%	01/11/2031	2.823.690,26	0,08
886.000	Ovintiv, Inc.	USD	6,250%	15/07/2033	921.307,13	0,03
1.511.000	Ovintiv, Inc.	USD	6,500%	15/08/2034	1.607.533,57	0,04
2.370.000	Ovintiv, Inc.	USD	7,100%	15/07/2053	2.655.470,24	0,07
6.422.000	PacifiCorp	USD	4,100%	01/02/2042	5.132.165,13	0,14
3.239.000	PacifiCorp	USD	5,500%	15/05/2054	3.111.783,51	0,09
3.867.000	Parker-Hannifin Corp.	USD	4,250%	15/09/2027	3.793.218,45	0,10
1.038.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,850%	01/10/2029	939.625,79	0,03
4.822.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,300%	01/06/2030	4.159.328,50	0,12
1.057.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400%	01/06/2032	1.025.847,72	0,03
2.134.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	5,250%	01/06/2062	2.043.058,46	0,06
2.668.000	PECO Energy Co.	USD	2,850%	15/09/2051	1.720.954,71	0,05
11.169.000	Penske Truck Leasing Co. LP / PTL Finance Corp.	USD	6,050%	01/08/2028	11.503.690,92	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
6.000.000	Performance Food Group, Inc.	USD	4,250%	01/08/2029	5.502.793,26	0,15
2.458.000	Piedmont Natural Gas Co., Inc.	USD	3,600%	01/09/2025	2.392.729,53	0,07
972.000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1,900%	15/08/2030	816.710,32	0,02
3.196.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,550%	15/12/2029	2.932.744,81	0,08
388.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,300%	31/01/2043	314.250,13	0,01
4.009.000	PPL Electric Utilities Corp.	USD	5,250%	15/05/2053	3.973.627,07	0,11
5.642.000	Prologis LP	USD	5,125%	15/01/2034	5.668.398,18	0,16
4.120.000	Prologis LP	USD	5,250%	15/06/2053	4.055.949,00	0,11
5.765.000	Prologis Targeted US Logistics Fund LP	USD	5,500%	01/04/2034	5.807.695,59	0,16
1.494.000	Public Service Co. of Colorado	USD	5,250%	01/04/2053	1.417.380,49	0,04
4.201.000	Public Service Co. of Oklahoma	USD	2,200%	15/08/2031	3.431.737,71	0,09
10.355.000	QUALCOMM, Inc.	USD	6,000%	20/05/2053	11.563.919,33	0,32
3.155.000	Quanta Services, Inc.	USD	2,350%	15/01/2032	2.566.034,82	0,07
6.000.000	Range Resources Corp.	USD	4,750%	15/02/2030	5.596.556,16	0,15
2.537.000	Realty Income Corp.	USD	4,875%	01/06/2026	2.521.463,77	0,07
4.683.000	Realty Income Corp.	USD	3,950%	15/08/2027	4.542.377,71	0,13
2.683.000	Republic Services, Inc.	USD	2,900%	01/07/2026	2.572.536,62	0,07
6.657.000	Republic Services, Inc.	USD	5,000%	01/04/2034	6.610.090,38	0,18
8.105.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15/10/2028	8.403.363,53	0,23
16.730.000	Revvity, Inc.	USD	1,900%	15/09/2028	14.584.357,93	0,40
3.271.000	Rexford Industrial Realty LP	USD	2,150%	01/09/2031	2.620.278,05	0,07
6.230.000	RPM International, Inc.	USD	2,950%	15/01/2032	5.276.362,25	0,15
4.333.000	RTX Corp.	USD	5,150%	27/02/2033	4.340.288,84	0,12
11.935.000	RTX Corp.	USD	6,100%	15/03/2034	12.762.737,13	0,35
347.000	RTX Corp.	USD	4,450%	16/11/2038	313.090,47	0,01
2.470.000	RTX Corp.	USD	4,875%	15/10/2040	2.311.263,70	0,06
5.061.000	RTX Corp.	USD	4,500%	01/06/2042	4.520.031,23	0,12
369.000	RTX Corp.	USD	4,800%	15/12/2043	336.534,34	0,01
3.576.000	RTX Corp.	USD	4,350%	15/04/2047	3.046.543,23	0,08
5.206.000	S&P Global, Inc.	USD	2,450%	01/03/2027	4.874.866,02	0,13
2.837.000	S&P Global, Inc.	USD	2,700%	01/03/2029	2.576.790,27	0,07
2.334.000	S&P Global, Inc.	USD	1,250%	15/08/2030	1.888.056,97	0,05
7.395.000	S&P Global, Inc.	USD	2,900%	01/03/2032	6.442.020,99	0,18
4.863.000	Salesforce, Inc.	USD	2,700%	15/07/2041	3.520.873,47	0,10
3.989.000	Sempra	USD	5,500%	01/08/2033	4.001.426,89	0,11
6.000.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	5,000%	01/08/2027	5.778.099,30	0,16
13.665.000	Solventum Corp.	USD	5,400%	01/03/2029	13.691.821,80	0,38
25.440.000	Solventum Corp.	USD	5,600%	23/03/2034	25.510.485,34	0,71
4.183.000	Southern California Edison Co.	USD	4,050%	15/03/2042	3.454.081,50	0,10
2.722.000	Southern California Edison Co.	USD	4,000%	01/04/2047	2.157.303,95	0,06
1.199.000	Southern California Edison Co.	USD	3,650%	01/02/2050	889.714,72	0,02
4.629.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15/11/2028	4.926.120,88	0,14
6.705.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15/03/2032	8.118.614,81	0,22
3.123.000	State Street Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,820%	04/11/2028	3.215.459,13	0,09
5.215.000	Stryker Corp.	USD	4,850%	08/12/2028	5.219.128,92	0,14
5.352.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200%	01/02/2033	4.888.511,23	0,14
2.440.000	Targa Resources Corp.	USD	4,950%	15/04/2052	2.141.937,48	0,06
2.039.000	Targa Resources Corp.	USD	6,250%	01/07/2052	2.114.229,39	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
6.088.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875%	01/02/2031	5.841.853,88	0,16
3.292.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000%	15/01/2032	2.962.688,99	0,08
6.341.000	Target Corp.	USD	4,400%	15/01/2033	6.174.415,59	0,17
2.495.000	Texas Instruments, Inc.	USD	3,650%	16/08/2032	2.315.463,52	0,06
1.873.000	Texas Instruments, Inc.	USD	4,900%	14/03/2033	1.893.299,65	0,05
6.715.000	Texas Instruments, Inc.	USD	3,875%	15/03/2039	6.016.675,59	0,17
2.628.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375%	15/07/2033	2.933.121,86	0,08
7.477.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,250%	15/02/2026	7.074.252,74	0,20
2.713.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625%	15/04/2026	2.577.892,38	0,07
12.300.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,750%	15/04/2027	11.848.132,93	0,33
2.201.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625%	15/02/2029	1.971.626,39	0,05
21.105.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375%	15/04/2029	19.509.663,76	0,54
10.475.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,875%	15/04/2030	9.813.378,36	0,27
677.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550%	15/02/2031	576.380,40	0,02
2.953.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15/02/2031	2.568.188,93	0,07
11.761.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15/04/2031	10.624.812,25	0,29
3.275.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050%	15/07/2033	3.238.633,88	0,09
3.630.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500%	15/04/2050	3.146.533,26	0,09
1.135.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,750%	15/01/2054	1.175.427,53	0,03
1.612.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,800%	15/09/2062	1.666.615,53	0,05
989.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	4,450%	29/06/2029	975.315,52	0,03
4.535.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	4,700%	12/01/2033	4.501.099,47	0,12
10.870.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	4,800%	05/01/2034	10.696.669,70	0,30
4.915.000	Trane Technologies Co. LLC	USD	6,480%	01/06/2025	4.960.515,46	0,14
1.130.000	Trane Technologies Global Holding Co. Ltd.	USD	3,750%	21/08/2028	1.081.432,83	0,03
2.335.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3,250%	15/05/2030	2.111.705,07	0,06
7.919.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	6,241%	15/03/2028	7.487.311,32	0,21
17.547.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,867%	08/06/2034	17.770.714,07	0,49
3.470.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,711%	24/01/2035	3.488.799,84	0,10
778.000	TWDC Enterprises 18 Corp.	USD	4,125%	01/12/2041	681.537,14	0,02
873.000	Union Pacific Corp.	USD	3,375%	01/02/2035	754.873,24	0,02
1.091.000	Union Pacific Corp.	USD	3,600%	15/09/2037	940.279,64	0,03
1.516.000	Union Pacific Corp.	USD	3,950%	15/08/2059	1.178.077,23	0,03
430.594	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	2,875%	07/10/2028	388.578,28	0,01
781.791	United Airlines 2018-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,700%	01/03/2030	700.450,55	0,02
2.340.229	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,500%	01/03/2030	2.142.417,57	0,06
3.452.302	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust	USD	4,150%	25/08/2031	3.215.275,09	0,09
3.160.769	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,875%	15/10/2027	3.151.828,75	0,09
90.078.700	United States Treasury Bond	USD	4,000%	15/11/2052	84.842.875,56	2,35
7.603.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,300%	15/02/2030	7.784.495,47	0,22
304.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200%	15/05/2032	288.976,97	0,01
2.982.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15/02/2033	3.068.510,35	0,08
2.123.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,500%	15/08/2039	1.751.601,64	0,05
5.590.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,750%	15/05/2040	4.118.632,12	0,11
2.759.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,050%	15/05/2041	2.092.708,95	0,06

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 96,11% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
428.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,750%	15/10/2047	338.431,81	0,01
1.315.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,450%	15/12/2048	1.171.420,94	0,03
999.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15/05/2052	926.317,05	0,03
4.466.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050%	15/04/2053	4.346.124,34	0,12
6.878.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,200%	15/04/2063	6.714.550,45	0,19
6.625.283	US Airways 2012-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,900%	01/10/2024	6.610.835,38	0,18
6.305.119	US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust	USD	4,625%	03/06/2025	6.192.365,33	0,17
6.990.000	Veralto Corp.	USD	5,450%	18/09/2033	7.067.023,44	0,20
1.676.000	Verizon Communications, Inc.	USD	1,750%	20/01/2031	1.360.782,86	0,04
9.567.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550%	21/03/2031	8.174.613,27	0,23
6.282.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	10/08/2033	6.014.341,95	0,17
1.026.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,400%	01/11/2034	968.355,46	0,03
8.512.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812%	15/03/2039	8.050.623,30	0,22
3.318.000	Viatris, Inc.	USD	3,850%	22/06/2040	2.452.654,65	0,07
3.340.000	Virginia Electric & Power Co.	USD	5,450%	01/04/2053	3.320.682,74	0,09
8.487.000	Walmart, Inc.	USD	4,100%	15/04/2033	8.180.127,14	0,23
2.033.000	Walt Disney Co./The	USD	8,500%	23/02/2025	2.078.203,29	0,06
1.838.000	Walt Disney Co./The	USD	2,000%	01/09/2029	1.601.593,32	0,04
2.925.000	Walt Disney Co./The	USD	6,550%	15/03/2033	3.293.135,67	0,09
959.000	Walt Disney Co./The	USD	5,400%	01/10/2043	977.167,02	0,03
1.368.000	Walt Disney Co./The	USD	4,750%	15/09/2044	1.283.834,48	0,04
8.488.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15/03/2027	8.105.308,25	0,22
10.915.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	4,279%	15/03/2032	9.751.094,69	0,27
3.156.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050%	15/03/2042	2.711.111,75	0,07
851.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,141%	15/03/2052	706.421,22	0,02
2.328.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391%	15/03/2062	1.932.901,83	0,05
2.536.000	Waste Management, Inc.	USD	4,625%	15/02/2030	2.526.188,04	0,07
1.603.000	Waste Management, Inc.	USD	4,625%	15/02/2033	1.571.591,86	0,04
1.740.000	WEC Energy Group, Inc.	USD	5,150%	01/10/2027	1.743.179,12	0,05
17.753.000	Wells Fargo & Co.(a)	USD	5,389%	24/04/2034	17.629.363,85	0,49
2.115.000	Wells Fargo & Co.(a)	USD	3,068%	30/04/2041	1.584.307,96	0,04
5.325.000	Wells Fargo & Co.(a)	USD	4,611%	25/04/2053	4.702.668,37	0,13
4.136.000	Welltower OP LLC	USD	2,750%	15/01/2031	3.558.370,96	0,10
1.196.000	Westlake Corp.	USD	3,125%	15/08/2051	773.873,45	0,02
1.457.000	Weyerhaeuser Co.	USD	4,000%	09/03/2052	1.158.813,82	0,03
7.979.000	Williams Cos, Inc./The	USD	3,750%	15/06/2027	7.679.608,53	0,21
5.895.000	Williams Cos, Inc./The	USD	5,100%	15/09/2045	5.465.620,05	0,15
2.396.000	WRKCo, Inc.	USD	4,650%	15/03/2026	2.366.766,79	0,07
7.609.000	Xylem, Inc./NY	USD	3,250%	01/11/2026	7.270.969,57	0,20
4.000.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14/04/2028	4.157.728,28	0,11
					2.961.951.459,07	81,93
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>3.474.707.716,52</b>	<b>96,11</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Strumenti del mercato monetario - 0,50%

Stati Uniti

18.000.000	United States Treasury Bill <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	21/05/2024	17.868.486,96	0,50
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>17.868.486,96</b>	<b>0,50</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 0,01%

Stati Uniti

465.233	Delta Air Lines 2015-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,625%	30/07/2027	436.916,82	0,01
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>436.916,82</b>	<b>0,01</b>

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI**

Contratti futures - 0,05%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	--------------------------------	-----------

USD

(706)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	75.553.031,25	138.570,59	0,00
1.518	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	195.822.000,00	3.359.338,34	0,09
			120.268.968,75	3.497.908,93	0,09
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>3.497.908,93</b>	<b>0,09</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
---------------------	--------------------	-----------	-------------------------------	---------------------------------	-----------

USD

662	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	135.368.656,91	(164.372,43)	(0,00)
582	US Treasury Long Bond Futures 18/06/2024	Long	70.094.625,00	(105.718,75)	(0,00)
(1.454)	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	161.098.656,25	(522.342,84)	(0,01)
(1.234)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Short	141.427.968,75	(956.014,84)	(0,03)
			97.063.343,09	(1.748.448,86)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(1.748.448,86)</b>	<b>(0,04)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,05)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
ZAR	1.170.459.542	USD	61.069.183	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	668.282,15	0,02
USD	6.205.495	EUR	5.712.634	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	32.177,49	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

## Contratti di cambio a termine - (0,05)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
USD	677.366	ZAR	12.721.060	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.376,88	0,00
USD	1.407.626	AUD	2.151.675	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.278,24	0,00
USD	69.969	CHF	61.639	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.420,84	0,00
AUD	1.099.574	USD	717.236	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	429,54	0,00
USD	130.309	ZAR	2.461.225	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	345,09	0,00
USD	116.345	EUR	107.443	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	306,22	0,00
USD	107.401	EUR	99.257	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	199,31	0,00
USD	102.784	AUD	157.247	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	196,56	0,00
USD	438	GBP	346	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	0,81	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>713.013,13</b>	<b>0,02</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
USD	4.347	AUD	6.663	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,90)	(0,00)
USD	181.244	AUD	277.812	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(4,96)	(0,00)
EUR	180.243	USD	195.031	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(361,94)	(0,00)
USD	302.729	ZAR	5.751.085	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(979,18)	(0,00)
GBP	1.392.005	USD	1.762.307	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3.712,82)	(0,00)
ZAR	22.040.944	USD	1.168.002	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5.423,20)	(0,00)
USD	1.885.825	ZAR	36.012.999	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(13.729,04)	(0,00)
CHF	1.822.933	USD	2.069.421	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(42.157,55)	(0,00)
AUD	118.541.770	USD	77.570.758	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(201.350,19)	(0,00)
EUR	487.596.758	USD	529.329.846	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.411.831,09)	(0,07)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(2.679.551,87)</b>	<b>(0,07)</b>

## Contratti swap - 0,29%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
407.980.000	CDX North America Investment Grade Serie 41 Versione 1	1,000%	USD	20/12/2028	Morgan Stanley Europe SE	9.313.085,93	0,26
134.005.000	CDX North America Investment Grade Serie 41 Versione 1	1,000%	USD	20/12/2033	Barclays Bank Ireland PLC	1.165.828,76	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>10.478.914,69</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>10.478.914,69</b>	<b>0,29</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>10.478.914,69</b>	<b>0,29</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>3.503.274.956,32</b>	<b>96,91</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>112.059.664,93</b>	<b>3,09</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>3.615.334.621,25</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Il titolo è irredimibile.

(c) Titolo senza cedola.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 94,73%</b>						
<b>Austria</b>						
462.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15/05/2028	537.679,16	0,33
<b>Bermuda</b>						
1.100.000	NCL Corp. Ltd.	USD	5,875%	15/03/2026	1.085.343,95	0,66
<b>Canada</b>						
200.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	6,125%	01/02/2027	124.745,05	0,08
225.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	4,875%	01/06/2028	122.601,38	0,07
501.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30/09/2028	334.402,85	0,20
49.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	14,000%	15/10/2030	28.553,36	0,02
252.000	Clarios Global LP	USD	6,750%	15/05/2025	252.368,77	0,15
275.000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750%	15/01/2031	281.946,44	0,17
1.180.000	Husky III Holding Ltd.	USD	13,000%	15/02/2025	1.180.938,36	0,72
582.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15/02/2029	602.020,06	0,37
1.000.000	Northriver Midstream Finance LP	USD	5,625%	15/02/2026	990.914,81	0,60
					3.918.491,08	2,38
<b>Isole Cayman</b>						
295.000	GGAM Finance Ltd.	USD	6,875%	15/04/2029	298.326,94	0,18
91.000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375%	01/02/2028	94.843,34	0,06
1.077.000	Transocean, Inc.	USD	11,500%	30/01/2027	1.123.029,62	0,68
548.100	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15/02/2030	572.015,25	0,35
					2.088.215,15	1,27
<b>Francia</b>						
950.000	Altice France S.A./France	EUR	3,375%	15/01/2028	736.842,20	0,45
200.000	Altice France S.A./France	USD	5,125%	15/07/2029	135.117,37	0,08
					871.959,57	0,53
<b>Irlanda</b>						
1.772.000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000%	15/04/2027	1.709.088,97	1,04
<b>Giappone</b>						
850.000	Nissan Motor Co. Ltd.	USD	3,522%	17/09/2025	819.723,17	0,50
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
160.662	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500%	15/08/2024	172.497,74	0,11
1.100.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15/08/2026	1.072.868,14	0,65
1.250.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	4,750%	30/01/2026	1.349.886,59	0,82
					2.595.252,47	1,58
<b>Liberia</b>						
563.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15/07/2027	554.919,71	0,34
666.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	01/04/2028	657.920,78	0,40
71.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	7,250%	15/01/2030	73.697,38	0,05
72.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250%	15/03/2032	72.616,77	0,04
					1.359.154,64	0,83
<b>Lussemburgo</b>						
750.000	Altice France Holding S.A.	USD	10,500%	15/05/2027	277.420,96	0,17
200.000	Altice France Holding S.A.	USD	6,000%	15/02/2028	54.667,26	0,03
1.527.880	ARD Finance S.A.	EUR	5,000%	30/06/2027	465.074,14	0,28
1.100.000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000%	15/07/2029	1.070.694,06	0,65
750.000	Galapagos Holding S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	7,000%	15/06/2022	8,10	0,00
					1.867.864,52	1,13
<b>Multinazionale</b>						
643.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl	EUR	3,625%	01/06/2028	643.392,35	0,39
809.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250%	01/09/2028	699.766,18	0,42

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 94,73% (segue)</b>						
<b>Multinazionali (segue)</b>						
1.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4,125%	15/08/2026	903.538,39	0,55
275.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5,250%	15/08/2027	171.885,64	0,10
1.260.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15/05/2027	1.261.689,36	0,77
936.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co.- Borrower LLC	USD	7,750%	15/04/2026	935.222,48	0,57
400.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	01/05/2027	338.654,94	0,21
400.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	01/06/2028	340.116,54	0,21
					5.294.265,88	3,22
<b>Paesi Bassi</b>						
277.000	OI European Group BV	EUR	6,250%	15/05/2028	311.804,22	0,19
550.000	Sensata Technologies BV	USD	4,000%	15/04/2029	502.496,86	0,30
650.000	Sigma Holdco BV	USD	7,875%	15/05/2026	624.005,75	0,38
					1.438.306,83	0,87
<b>Panama</b>						
2.000.000	Carnival Corp.	USD	4,000%	01/08/2028	1.862.962,50	1,13
198.000	Carnival Corp.	USD	7,000%	15/08/2029	206.743,85	0,13
					2.069.706,35	1,26
<b>Svizzera</b>						
1.007.000	UBS Group AG <sup>(c), (d)</sup>	USD	9,250%	Irredimibili	1.090.634,85	0,66
<b>Regno Unito</b>						
125.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30/11/2028	142.002,63	0,09
250.000	eG Global Finance PLC	USD	12,000%	30/11/2028	265.932,11	0,16
913.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15/07/2026	955.604,60	0,58
348.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	USD	3,375%	15/01/2026	331.095,08	0,20
62.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400%	26/03/2029	63.056,44	0,04
					1.757.690,86	1,07
<b>Stati Uniti</b>						
601.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250%	01/02/2029	604.159,17	0,37
96.000	Acushnet Co.	USD	7,375%	15/10/2028	99.428,37	0,06
80.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	01/08/2029	73.080,18	0,04
1.075.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15/02/2026	1.087.916,68	0,66
271.000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250%	15/01/2029	273.148,24	0,17
1.000.000	American Airlines Group, Inc.	USD	3,750%	01/03/2025	971.812,83	0,59
308.000	American Airlines, Inc.	USD	7,250%	15/02/2028	312.940,06	0,19
236.000	ANGI Group LLC	USD	3,875%	15/08/2028	204.933,03	0,12
1.210.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	01/03/2027	1.194.530,19	0,73
587.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15/01/2028	577.856,88	0,35
1.300.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	01/03/2030	1.249.085,66	0,76
1.500.000	Apache Corp.	USD	5,100%	01/09/2040	1.286.551,88	0,78
725.000	APX Group, Inc.	USD	5,750%	15/07/2029	696.990,25	0,42
500.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,875%	01/04/2027	501.394,26	0,30
500.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	01/04/2028	493.992,22	0,30
950.000	Arko Corp.	USD	5,125%	15/11/2029	788.876,93	0,48
1.500.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15/02/2032	1.359.131,42	0,83

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 94,73% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.000.000	Avient Corp.	USD	7,125%	01/08/2030	1.028.116,45	0,63
1.750.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15/02/2029	1.567.768,91	0,95
391.000	Ball Corp.	USD	6,875%	15/03/2028	401.760,77	0,24
670.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15/06/2029	675.709,10	0,41
1.268.000	BCPE Ulysses Intermediate, Inc.	USD	7,750%	01/04/2027	1.255.216,98	0,76
400.000	Boost Newco Borrower LLC	USD	7,500%	15/01/2031	418.854,66	0,25
1.441.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15/04/2029	1.333.900,47	0,81
1.628.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	01/02/2032	1.460.446,68	0,89
700.000	Callon Petroleum Co.	USD	6,375%	01/07/2026	707.441,00	0,43
457.000	Callon Petroleum Co.	USD	8,000%	01/08/2028	477.669,09	0,29
240.000	Callon Petroleum Co.	USD	7,500%	15/06/2030	254.101,79	0,15
1.186.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	1.071.530,91	0,65
1.115.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	01/03/2030	960.092,76	0,58
755.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	15/08/2030	634.108,75	0,39
700.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	01/02/2032	571.042,36	0,35
130.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	01/05/2032	104.271,54	0,06
1.500.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	01/06/2033	1.171.287,20	0,71
1.652.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	15/01/2034	1.247.007,90	0,76
305.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15/05/2026	315.457,33	0,19
270.000	Chemours Co./The	USD	4,625%	15/11/2029	232.540,45	0,14
1.250.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15/04/2029	1.263.692,89	0,77
744.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	5,625%	15/03/2027	684.193,63	0,42
50.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,125%	01/04/2030	36.001,15	0,02
1.000.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250%	15/07/2028	946.899,90	0,58
520.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375%	01/07/2028	547.607,03	0,33
787.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,625%	01/11/2030	844.937,59	0,51
1.257.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	01/07/2028	1.163.082,24	0,71
1.440.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15/03/2028	1.370.080,45	0,83
75.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15/01/2032	63.133,33	0,04
550.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9,000%	30/09/2029	527.694,49	0,32
867.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,750%	15/04/2030	851.822,59	0,52
1.350.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750%	15/04/2030	1.202.001,55	0,73
527.000	CNX Resources Corp.	USD	7,250%	01/03/2032	536.171,32	0,33
751.000	Commercial Metals Co.	USD	3,875%	15/02/2031	665.738,11	0,40
443.000	Commercial Metals Co.	USD	4,375%	15/03/2032	398.443,06	0,24
700.000	Comstock Resources, Inc.	USD	6,750%	01/03/2029	667.585,45	0,41
400.000	Comstock Resources, Inc.	USD	5,875%	15/01/2030	362.262,52	0,22
1.000.000	Continental Resources, Inc./OK	USD	5,750%	15/01/2031	994.781,36	0,60
476.000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,625%	01/04/2032	479.848,84	0,29
400.000	CSC Holdings LLC	USD	11,250%	15/05/2028	396.615,68	0,24
400.000	CSC Holdings LLC	USD	11,750%	31/01/2029	400.349,56	0,24
365.000	CSC Holdings LLC	USD	4,125%	01/12/2030	259.508,47	0,16
450.000	CSC Holdings LLC	USD	4,625%	01/12/2030	228.609,05	0,14
1.000.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc.	USD	5,875%	15/08/2027	946.407,26	0,58
250.000	DISH DBS Corp.	USD	5,750%	01/12/2028	171.883,47	0,10
100.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	01/06/2029	41.747,05	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 94,73% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.250.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,450%	01/06/2047	1.087.273,71	0,66
580.000	Entegris, Inc.	USD	4,750%	15/04/2029	555.185,16	0,34
1.250.000	FirstCash, Inc.	USD	5,625%	01/01/2030	1.188.824,46	0,72
1.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	01/05/2028	1.393.331,36	0,85
600.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750%	01/05/2029	534.601,52	0,33
1.234.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15/04/2032	1.208.171,49	0,73
653.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250%	15/01/2032	678.014,26	0,41
450.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	6,000%	15/04/2025	447.880,53	0,27
800.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15/06/2026	752.887,63	0,46
216.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000%	15/06/2027	225.465,63	0,14
350.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750%	15/09/2030	294.109,51	0,18
1.258.000	HF Sinclair Corp.	USD	5,000%	01/02/2028	1.222.652,09	0,74
660.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625%	15/01/2032	662.108,78	0,40
1.454.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,750%	15/01/2027	1.450.261,36	0,88
572.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875%	15/07/2028	604.411,57	0,37
1.545.000	HUB International Ltd.	USD	5,625%	01/12/2029	1.449.120,81	0,88
125.000	HUB International Ltd.	USD	7,375%	31/01/2032	125.968,88	0,08
1.525.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5,250%	01/08/2026	1.272.738,51	0,77
250.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	01/08/2026	147.335,07	0,09
1.750.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01/05/2027	975.221,31	0,59
500.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250%	15/08/2027	358.312,53	0,22
1.333.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15/05/2029	1.250.062,85	0,76
438.000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625%	15/12/2028	445.556,63	0,27
1.250.000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875%	15/06/2030	1.222.419,83	0,74
505.000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250%	15/02/2029	514.788,67	0,31
200.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	5,250%	01/10/2025	196.582,85	0,12
585.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250%	01/02/2027	546.946,22	0,33
269.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750%	15/06/2029	244.415,93	0,15
200.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375%	15/01/2029	164.369,67	0,10
1.250.000	LifePoint Health, Inc.	USD	9,875%	15/08/2030	1.307.553,68	0,80
398.000	LifePoint Health, Inc.	USD	11,000%	15/10/2030	425.365,74	0,26
1.400.000	LPL Holdings, Inc.	USD	4,000%	15/03/2029	1.288.248,60	0,78
1.051.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15/04/2028	1.075.961,19	0,65
160.000	Matador Resources Co.	USD	6,500%	15/04/2032	160.585,24	0,10
1.469.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15/08/2026	1.496.995,31	0,91
236.000	McAfee Corp.	USD	7,375%	15/02/2030	217.741,72	0,13
1.200.000	Michaels Cos, Inc./The	USD	7,875%	01/05/2029	899.930,12	0,55
375.000	Millennium Escrow Corp.	USD	6,625%	01/08/2026	222.002,78	0,14
1.367.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15/07/2027	1.311.587,70	0,80
514.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250%	15/01/2029	526.414,43	0,32
1.589.000	NFP Corp.	USD	6,875%	15/08/2028	1.609.213,03	0,98
180.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125%	15/02/2029	184.363,91	0,11
250.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375%	15/02/2032	256.525,39	0,16
704.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15/04/2030	733.395,36	0,45
1.506.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15/03/2029	1.466.562,81	0,89
1.213.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,125%	01/03/2028	1.231.762,95	0,75
211.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,750%	15/06/2031	222.979,59	0,14

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 94,73% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.086.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	01/06/2026	1.083.386,41	0,66
882.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	01/10/2028	890.023,52	0,54
400.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15/11/2028	463.466,28	0,28
531.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9,750%	15/11/2028	565.730,11	0,34
250.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6,250%	01/10/2029	228.470,86	0,14
720.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875%	15/03/2030	744.291,20	0,45
1.795.000	OT Merger Corp.	USD	7,875%	15/10/2029	1.291.950,93	0,79
1.100.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./ Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15/10/2027	1.027.998,39	0,63
517.000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125%	01/06/2031	526.286,43	0,32
400.000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000%	15/04/2027	412.152,04	0,25
1.232.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	01/07/2029	1.211.461,92	0,74
100.000	Permian Resources Operating LLC	USD	9,875%	15/07/2031	111.375,02	0,07
209.000	Phinia, Inc.	USD	6,750%	15/04/2029	211.518,67	0,13
500.000	Pike Corp.	USD	8,625%	31/01/2031	531.437,07	0,32
125.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250%	15/02/2032	125.874,86	0,08
660.000	PRA Group, Inc.	USD	7,375%	01/09/2025	658.678,10	0,40
214.000	PRA Group, Inc.	USD	8,375%	01/02/2028	212.691,42	0,13
625.000	PRA Group, Inc.	USD	5,000%	01/10/2029	526.719,06	0,32
470.000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000%	01/08/2029	485.002,40	0,29
1.000.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31/10/2028	1.034.685,29	0,63
900.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	01/04/2025	883.125,32	0,54
1.273.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15/02/2030	1.259.510,39	0,77
1.200.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375%	01/11/2026	1.164.559,01	0,71
825.000	Scotts Miracle-Gro Co.	USD	4,375%	01/02/2032	712.145,04	0,43
88.000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	7,250%	15/02/2031	91.683,71	0,06
1.327.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15/02/2031	1.148.634,31	0,70
665.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	01/11/2028	687.131,29	0,42
1.435.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000%	01/11/2028	1.406.617,88	0,86
700.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15/11/2029	628.535,99	0,38
700.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15/11/2031	613.913,93	0,37
1.425.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15/03/2030	1.372.870,55	0,83
1.105.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375%	30/11/2029	1.205.337,77	0,73
465.000	Standard Industries, Inc./NJ	EUR	2,250%	21/11/2026	470.196,31	0,29
351.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,750%	15/01/2028	334.934,99	0,20
167.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,375%	15/07/2030	150.024,64	0,09
550.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	3,375%	15/01/2031	461.298,31	0,28
943.000	Staples, Inc.	USD	7,500%	15/04/2026	921.424,23	0,56
147.000	Staples, Inc.	USD	10,750%	15/04/2027	139.848,50	0,09
1.250.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750%	31/12/2024	1.226.951,44	0,75
155.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250%	01/04/2029	156.284,39	0,10
1.300.000	StoneX Group, Inc.	USD	8,625%	15/06/2025	1.306.541,33	0,79
428.000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875%	01/03/2031	434.129,57	0,26
1.468.000	SunCoke Energy, Inc.	USD	4,875%	30/06/2029	1.330.099,63	0,81
750.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	01/03/2027	738.248,37	0,45
156.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7,375%	15/02/2029	156.891,72	0,10
860.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	31/12/2030	816.488,56	0,50
2.647.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	01/06/2029	2.451.655,11	1,49
310.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15/01/2030	286.839,48	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

## Obbligazioni - 94,73% (segue)

### Stati Uniti (segue)

850.000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250%	15/07/2027	821.462,42	0,50
324.000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625%	01/03/2030	295.984,80	0,18
1.019.000	Triumph Group, Inc.	USD	9,000%	15/03/2028	1.074.939,21	0,65
1.532.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	01/03/2029	1.389.341,60	0,84
541.000	Urban One, Inc.	USD	7,375%	01/02/2028	460.477,83	0,28
1.075.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875%	01/04/2026	1.075.000,00	0,65
799.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125%	15/03/2029	810.321,45	0,49
1.677.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	01/06/2028	1.713.521,61	1,04
857.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500%	01/02/2029	923.261,89	0,56
750.000	Victoria's Secret & Co.	USD	4,625%	15/07/2029	614.454,59	0,37
903.000	Viper Energy, Inc.	USD	7,375%	01/11/2031	939.055,78	0,57
262.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375%	15/03/2029	264.688,06	0,16
197.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625%	15/03/2032	200.282,31	0,12
525.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15/06/2027	499.439,04	0,30
1.050.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625%	15/08/2029	939.971,16	0,57
409.000	XPO, Inc.	USD	7,125%	01/02/2032	421.229,12	0,26
250.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14/04/2028	259.858,02	0,16
150.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	7,125%	14/04/2030	158.083,12	0,10
					127.331.953,52	77,40
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>155.835.330,97</b>	<b>94,73</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato USD	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Azioni ordinarie - 0,21%

### Stati Uniti

10.000	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	344.400,00	0,21
--------	-----------------------	-----	------------	------

**TOTALE AZIONI ORDINARIE** **344.400,00** **0,21**

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** **156.179.730,97** **94,94**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI** **156.179.730,97** **94,94**

## Contratti futures - 0,00%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>USD</b>					
20	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	4.089.687,52	1.856,93	0,00
50	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	5.350.781,25	15.695,31	0,01
20	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	2.215.937,50	12.937,50	0,01
2	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	258.000,00	4.370,37	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD

## Contratti futures - 0,00% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
15	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	1.719.140,63	14.296,87	0,01
			13.633.546,90	49.156,98	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>49.156,98</b>	<b>0,03</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>EUR</b>					
(15)	Euro-Bobl Futures 06/06/2024	Short	1.915.649,98	(12.636,00)	(0,01)
(17)	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Short	2.448.856,78	(30.844,80)	(0,02)
			4.364.506,76	(43.480,80)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(43.480,80)</b>	<b>(0,03)</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,06)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
USD	10.112.789	EUR	9.298.000	Deutsche Bank AG	30/04/2024	59.680,19	0,03
USD	211.960	EUR	195.279	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	932,85	0,00
USD	10.121	GBP	8.000	BofA Securities Europe SA	30/04/2024	13,93	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>60.626,97</b>	<b>0,03</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
EUR	31.132.387	USD	33.794.517	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(151.521,87)	(0,09)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(151.521,87)</b>	<b>(0,09)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>156.094.512,25</b>	<b>94,88</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>8.406.729,08</b>	<b>5,12</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>164.501.241,33</b>	<b>100,00</b>

- (a) Titolo insolvente.  
 (b) Titolo valutato al valore equo.  
 (c) I tassi cedolari variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.  
 (d) Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 96,93%</b>						
<b>Canada</b>						
1.000.000	Manulife Financial Corp.	USD	3,703%	16/03/2032	922.774,02	2,21
<b>Cile</b>						
400.000	Chile Government International Bond	USD	2,550%	27/01/2032	338.125,00	0,81
550.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	25/01/2050	400.757,50	0,96
400.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375%	04/04/2027	385.125,00	0,92
500.000	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	USD	6,500%	07/11/2033	519.525,00	1,25
					1.643.532,50	3,94
<b>Danimarca</b>						
344.000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875%	14/09/2033	353.901,79	0,85
<b>Francia</b>						
2.100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	USD	1,675%	30/06/2027	1.935.966,27	4,64
<b>Germania</b>						
1.904.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	USD	0,750%	30/09/2030	1.526.436,40	3,66
<b>Hong Kong</b>						
600.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19/08/2030	498.562,50	1,19
<b>India</b>						
400.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	06/12/2027	376.500,00	0,90
200.000	REC Ltd.	USD	3,875%	07/07/2027	189.750,00	0,45
400.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11/04/2028	402.625,00	0,97
					968.875,00	2,32
<b>Indonesia</b>						
600.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700%	06/06/2032	588.066,00	1,41
<b>Irlanda</b>						
2.400.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,253%	16/09/2026	2.414.746,80	5,79
<b>Giappone</b>						
500.000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284%	22/09/2026	453.952,01	1,09
500.000	Norinchukin Bank/The	USD	2,080%	22/09/2031	407.711,56	0,98
					861.663,57	2,07
<b>Multinazionale</b>						
400.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000%	15/01/2033	390.912,00	0,94
<b>Paesi Bassi</b>						
400.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	USD	2,470%	13/12/2029	350.504,77	0,84
600.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	1,004%	24/09/2026	561.626,36	1,35
1.000.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	1,106%	24/02/2027	920.878,57	2,21
1.500.000	EDP Finance BV	USD	6,300%	11/10/2027	1.554.563,13	3,73
500.000	EDP Finance BV	USD	1,710%	24/01/2028	440.570,88	1,05
2.700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	1,400%	01/07/2026	2.563.562,74	6,14
					6.391.706,45	15,32
<b>Corea del Sud</b>						
1.400.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15/04/2029	1.301.562,50	3,12
500.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,500%	17/01/2033	532.968,75	1,28
					1.834.531,25	4,40
<b>Stati Uniti</b>						
400.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,000%	18/05/2032	313.837,96	0,75
150.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,950%	15/03/2034	123.357,37	0,30
550.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4,750%	15/04/2035	520.408,09	1,25
800.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22/02/2029	739.310,77	1,77
430.000	Apple, Inc.	USD	3,000%	20/06/2027	409.815,67	0,98
300.000	Arizona Public Service Co.	USD	2,650%	15/09/2050	180.468,63	0,43
1.000.000	AvalonBay Communities, Inc.	USD	2,050%	15/01/2032	823.380,01	1,97
300.000	Avangrid, Inc.	USD	3,200%	15/04/2025	292.421,51	0,70
1.900.000	Avangrid, Inc.	USD	3,800%	01/06/2029	1.785.025,21	4,28

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)						
Obbligazioni - 96,93% (segue)						
Stati Uniti (segue)						
400.000	Boston Properties LP	USD	3,400%	21/06/2029	359.111,32	0,86
100.000	Boston Properties LP	USD	2,550%	01/04/2032	79.241,48	0,19
2.900.000	Duke Energy Progress LLC	USD	3,450%	15/03/2029	2.727.469,46	6,54
200.000	Equinix, Inc.	USD	1,550%	15/03/2028	173.526,63	0,42
1.000.000	Equinix, Inc.	USD	2,500%	15/05/2031	834.703,16	2,00
1.300.000	Healthpeak OP LLC	USD	2,125%	01/12/2028	1.144.098,77	2,74
400.000	Kilroy Realty LP	USD	2,500%	15/11/2032	301.296,12	0,72
800.000	Micron Technology, Inc.	USD	2,703%	15/04/2032	668.967,78	1,60
400.000	New York State Electric & Gas Corp.	USD	5,850%	15/08/2033	414.052,52	0,99
1.000.000	Niagara Mohawk Power Corp.	USD	1,960%	27/06/2030	825.159,13	1,98
500.000	Niagara Mohawk Power Corp.	USD	5,783%	16/09/2052	500.972,70	1,20
300.000	Northern States Power Co./MN	USD	2,250%	01/04/2031	251.898,87	0,60
150.000	Northern States Power Co./MN	USD	3,200%	01/04/2052	104.029,83	0,25
500.000	Northern States Power Co./MN	USD	4,500%	01/06/2052	439.822,26	1,05
173.000	Northern States Power Co./MN	USD	5,400%	15/03/2054	174.344,08	0,42
1.500.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15/10/2049	1.046.640,69	2,51
200.000	Piedmont Operating Partnership LP	USD	3,150%	15/08/2030	156.942,94	0,38
600.000	Prudential Financial, Inc.	USD	1,500%	10/03/2026	561.734,93	1,35
450.000	Public Service Co. of Colorado	USD	4,100%	15/06/2048	354.836,83	0,85
350.000	Public Service Co. of Colorado	USD	3,200%	01/03/2050	237.232,72	0,57
400.000	Southwestern Public Service Co.	USD	3,750%	15/06/2049	296.189,35	0,71
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	08/02/2029	191.476,45	0,46
400.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,850%	03/09/2041	288.465,86	0,69
450.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	01/03/2052	354.437,78	0,85
300.000	Xylem, Inc./NY	USD	1,950%	30/01/2028	269.583,91	0,65
1.700.000	Xylem, Inc./NY	USD	2,250%	30/01/2031	1.434.427,62	3,44
700.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14/04/2028	727.602,45	1,74
					20.106.290,86	48,19
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>40.437.965,41</b>	<b>96,93</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>40.437.965,41</b>	<b>96,93</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>40.437.965,41</b>	<b>96,93</b>

## Contratti future - (0,01)%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>USD</b>					
2	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	258.000,00	2.656,25	0,01
8	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	916.875,00	8.343,75	0,02
			1.174.875,00	11.000,00	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>11.000,00</b>	<b>0,03</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Contratti futures - (0,01)% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>USD</b>					
(54)	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Short	5.778.843,75	(16.312,50)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(16.312,50)</b>	<b>(0,04)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,26)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
USD	206.863	EUR	190.468	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.035,23	0,00
USD	19.581	EUR	18.000	HSBC Continental Europe	30/04/2024	118,93	0,00
USD	14	EUR	13	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	0,03	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>1.154,19</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
EUR	22.124.525	USD	24.016.393	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(107.680,42)	(0,26)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(107.680,42)</b>	<b>(0,26)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>40.326.126,68</b>	<b>96,66</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.392.390,77</b>	<b>3,34</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>41.718.517,45</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 92,89%</b>						
<b>Austria</b>						
600.000	ams-OSRAM AG <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	05/03/2025	555.892,70	0,54
600.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30/03/2029	594.327,36	0,58
900.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15/05/2028	969.839,77	0,94
					2.120.059,83	2,06
<b>Finlandia</b>						
550.000	SBB Treasury OYJ	EUR	1,125%	26/11/2029	312.562,01	0,30
<b>Francia</b>						
300.000	Accor S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	294.471,36	0,29
600.000	Accor S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	7,250%	Irredimibili	660.304,64	0,64
100.000	Altice France S.A./France	EUR	11,500%	01/02/2027	85.493,65	0,08
500.000	Altice France S.A./France	EUR	3,375%	15/01/2028	359.084,90	0,35
738.000	Altice France S.A./France	EUR	4,125%	15/01/2029	515.315,06	0,50
100.000	Altice France S.A./France	EUR	4,000%	15/07/2029	69.897,37	0,07
500.000	Atos SE	EUR	1,000%	12/11/2029	75.722,67	0,07
400.000	Casino Guichard Perrachon S.A. <sup>(c)</sup>	EUR	3,992%	Irredimibili	1.002,08	0,00
1.700.000	Casino Guichard Perrachon S.A. <sup>(d)</sup>	EUR	4,498%	07/03/2024	11.365,89	0,01
600.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	3,580%	07/02/2025	3.120,00	0,00
400.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4,048%	05/08/2026	2.400,00	0,00
500.000	Constellium SE	EUR	4,250%	15/02/2026	498.867,58	0,49
500.000	Constellium SE	EUR	3,125%	15/07/2029	462.461,14	0,45
1.615.000	Crown European Holdings S.A.	EUR	2,625%	30/09/2024	1.600.860,43	1,56
1.800.000	Electricite de France S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	1.626.170,18	1,58
600.000	Elior Group S.A.	EUR	3,750%	15/07/2026	561.116,95	0,55
315.000	Eutelsat S.A.	EUR	9,750%	13/04/2029	321.196,26	0,31
500.000	Forvia SE	EUR	3,125%	15/06/2026	487.500,00	0,47
800.000	Forvia SE	EUR	7,250%	15/06/2026	839.835,04	0,82
200.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15/02/2027	191.233,50	0,19
775.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2027	730.437,50	0,71
250.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2029	226.093,31	0,22
600.000	Goldstory SAS	EUR	6,750%	01/02/2030	612.153,04	0,60
500.000	iliad S.A.	EUR	5,375%	15/02/2029	508.875,58	0,49
500.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15/12/2026	482.984,99	0,47
130.000	La Financiere Atalian SASU	EUR	4,000%	15/05/2024	105.906,79	0,10
550.000	La Financiere Atalian SASU	EUR	5,125%	15/05/2025	423.534,11	0,41
150.000	La Financiere Atalian SASU	GBP	6,625%	15/05/2025	135.133,60	0,13
250.000	Loxam SAS	EUR	4,500%	15/02/2027	248.796,59	0,24
151.000	Paprec Holding S.A.	EUR	6,500%	17/11/2027	158.626,25	0,15
500.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	01/07/2028	476.022,55	0,46
1.000.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	01/07/2026	979.872,11	0,95
1.100.000	Quatrim SAS <sup>(d)</sup>	EUR	5,875%	15/01/2024	971.563,07	0,94
1.000.000	SNF Group SACA	EUR	2,000%	01/02/2026	962.453,34	0,94
1.500.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	1.349.291,00	1,31
					17.039.162,53	16,55
<b>Germania</b>						
1.000.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	01/04/2027	1.016.106,75	0,99
600.000	Ctec II GmbH	EUR	5,250%	15/02/2030	543.553,85	0,53
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG <sup>(b)</sup>	EUR	4,382%	12/08/2075	983.285,60	0,96
400.000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375%	15/07/2028	418.737,34	0,41
1.000.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15/05/2028	1.083.624,44	1,05
300.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12/10/2025	294.081,48	0,29
700.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12/10/2028	674.790,34	0,66
100.000	Schaeffler AG	EUR	4,750%	14/08/2029	101.623,19	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 92,89% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
1.500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15/07/2025	1.472.628,60	1,43
1.000.000	TUI AG	EUR	5,000%	16/04/2028	990.548,69	0,96
481.000	TUI AG	EUR	5,875%	15/03/2029	488.228,89	0,47
800.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15/05/2026	806.926,38	0,78
400.000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000%	21/09/2025	392.822,26	0,38
500.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	03/08/2026	514.454,24	0,50
600.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25/05/2027	570.846,79	0,55
					10.352.258,84	10,06
<b>Grecia</b>						
1.100.000	Alpha Bank S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	6,875%	27/06/2029	1.193.406,97	1,16
624.000	National Bank of Greece S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	5,875%	28/06/2035	630.381,11	0,61
1.000.000	Piraeus Bank S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	3,875%	03/11/2027	980.418,71	0,95
500.000	Piraeus Financial Holdings S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	8,750%	Irredimibili	496.964,00	0,49
					3.301.170,79	3,21
<b>Irlanda</b>						
500.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15/07/2028	524.250,32	0,51
<b>Italia</b>						
750.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2,625%	28/04/2025	732.918,97	0,71
500.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	09/01/2026	475.134,85	0,46
500.000	Banco BPM SpA <sup>(b),(c)</sup>	EUR	6,125%	Irredimibili	498.901,16	0,49
750.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15/02/2029	699.793,67	0,68
1.250.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15/12/2024	512.881,86	0,50
500.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	2,750%	15/04/2025	487.516,67	0,47
500.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	2,375%	12/10/2027	463.569,51	0,45
1.800.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15/02/2028	1.903.837,52	1,85
495.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625%	18/01/2029	425.739,48	0,41
					6.200.293,69	6,02
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
1.210.870	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500%	15/08/2024	1.203.769,74	1,17
500.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	4,750%	30/01/2026	499.958,00	0,49
177.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,000%	28/02/2029	175.673,35	0,17
394.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250%	31/07/2030	392.634,94	0,38
					2.272.036,03	2,21
<b>Lussemburgo</b>						
600.000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250%	15/01/2025	573.479,48	0,56
840.000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000%	15/01/2028	687.855,62	0,67
600.000	Altice Finco S.A.	EUR	4,750%	15/01/2028	408.297,31	0,40
1.000.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15/05/2027	330.593,74	0,32
807.620	ARD Finance S.A.	EUR	5,000%	30/06/2027	227.623,06	0,22
300.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,625%	09/07/2025	283.601,34	0,27
500.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,375%	15/04/2027	419.196,45	0,41
368.000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500%	15/03/2029	376.529,89	0,37
5.500.000	Galapagos Holding S.A. <sup>(d),(e)</sup>	EUR	7,000%	15/06/2022	55,00	0,00
895.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	01/03/2026	758.654,13	0,74
200.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	01/09/2026	106.000,00	0,10
1.350.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15/11/2028	1.138.156,64	1,11
400.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	8,445%	15/12/2050	210.887,21	0,20
315.368	Summer BC Holdco A Sarl	EUR	9,250%	31/10/2027	306.621,98	0,30
1.000.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31/10/2026	981.797,75	0,95
322.240	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	31/08/2028	270.024,43	0,26
1.000.000	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	28/02/2029	827.192,80	0,80
					7.906.566,83	7,68

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 92,89% (segue)</b>						
<b>Messico</b>						
1.120.000	Petroleos Mexicanos	EUR	4,875%	21/02/2028	985.600,00	0,96
<b>Multinazionale</b>						
1.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125%	15/08/2026	861.773,61	0,84
250.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	GBP	4,750%	15/07/2027	175.106,65	0,17
					1.036.880,26	1,01
<b>Paesi Bassi</b>						
600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	557.277,63	0,54
500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,248%	Irredimibili	484.243,42	0,47
900.000	ATF Netherlands BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	7,078%	Irredimibili	571.526,32	0,55
100.000	Citycon Treasury BV	EUR	6,500%	08/03/2029	101.489,30	0,10
1.071.000	Dufry One BV	EUR	2,500%	15/10/2024	1.059.955,88	1,03
1.250.000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,750%	Irredimibili	1.231.250,00	1,20
300.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24/07/2025	276.330,89	0,27
1.000.000	LeasePlan Corp. NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	7,375%	Irredimibili	1.001.056,36	0,97
600.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15/07/2026	580.805,27	0,56
1.000.000	OI European Group BV	EUR	2,875%	15/02/2025	985.685,98	0,96
1.000.000	Repsol International Finance BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	4,247%	Irredimibili	983.843,62	0,96
1.000.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15/05/2026	942.633,27	0,92
100.000	Telefonica Europe BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	5,752%	Irredimibili	101.473,07	0,10
1.500.000	Telefonica Europe BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	1.626.758,16	1,58
244.000	TenneT Holding BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	242.723,70	0,23
248.000	TenneT Holding BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	4,875%	Irredimibili	247.663,75	0,24
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	1,125%	15/10/2024	977.252,75	0,95
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	09/05/2027	966.800,00	0,94
250.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15/09/2029	276.637,50	0,27
750.000	TMNL Holding BV	EUR	3,750%	15/01/2029	704.243,37	0,68
900.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15/08/2026	872.644,64	0,85
500.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	7,500%	Irredimibili	543.695,43	0,53
600.000	Wintershall Dea Finance 2 BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	528.163,95	0,51
600.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23/10/2027	561.820,26	0,55
200.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	201.023,62	0,19
200.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23/10/2029	184.950,17	0,18
					16.811.948,31	16,33
<b>Panama</b>						
400.000	Carnival Corp.	EUR	7,625%	01/03/2026	407.935,96	0,40
<b>Spagna</b>						
800.000	Grifols S.A.	EUR	1,625%	15/02/2025	763.462,84	0,74
1.050.000	Grifols S.A.	EUR	3,875%	15/10/2028	830.293,32	0,81
500.000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500%	30/04/2028	397.894,40	0,39
200.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	2,750%	25/03/2025	197.327,22	0,19
1.500.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18/09/2027	1.456.456,83	1,41
					3.645.434,61	3,54
<b>Svezia</b>						
1.000.000	Heimstaden Bostad AB <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	602.318,55	0,59
202.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	3,000%	14/01/2025	183.906,02	0,18
250.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,375%	04/09/2026	189.535,23	0,18
500.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250%	12/08/2027	333.512,15	0,32

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



## GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

### Obbligazioni - 92,89% (segue)

#### Svezia (segue)

1.000.000	Verisure Holding AB	EUR	9,250%	15/10/2027	1.069.069,87	1,04
780.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31/05/2028	784.046,16	0,76
					3.162.387,98	3,07

#### Svizzera

1.000.000	UBS Group AG <sup>(b),(c)</sup>	USD	3,875%	Irredimibili	843.423,19	0,82
-----------	---------------------------------	-----	--------	--------------	------------	------

#### Regno Unito

800.000	Agps Bondco PLC	EUR	4,625%	14/01/2026	310.651,98	0,30
400.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	27/04/2027	152.854,23	0,15
400.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	14/01/2029	151.870,12	0,15
826.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30/11/2028	773.552,05	0,75
1.400.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16/02/2026	1.546.365,30	1,50
400.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	4,500%	16/02/2026	450.431,32	0,44
250.000	Boparan Finance PLC	GBP	7,625%	30/11/2025	276.405,12	0,27
1.000.000	Carnival PLC	EUR	1,000%	28/10/2029	783.539,70	0,76
500.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15/10/2026	485.684,85	0,47
590.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30/11/2028	620.604,08	0,60
292.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15/12/2027	360.248,87	0,35
400.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15/07/2026	387.653,48	0,38
457.000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000%	26/01/2028	439.198,65	0,43
997.000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000%	27/03/2030	1.170.403,92	1,14
1.000.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31/01/2031	882.768,08	0,86
1.000.000	Vodafone Group PLC <sup>(b)</sup>	EUR	6,500%	30/08/2084	1.076.390,93	1,04
600.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30/06/2027	521.692,45	0,51
					10.390.315,13	10,10

#### Stati Uniti

900.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15/05/2026	861.905,27	0,84
500.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15/04/2026	494.823,06	0,48
500.000	Ford Motor Credit Co. LLC	GBP	2,748%	14/06/2024	581.035,28	0,57
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,744%	19/07/2024	992.571,22	0,96
600.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993%	15/10/2026	478.851,16	0,47
2.750.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15/03/2029	2.479.617,18	2,41
750.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15/11/2028	804.628,97	0,78
1.000.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	01/04/2025	908.565,15	0,88
701.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	01/11/2026	693.807,65	0,67
					8.295.804,94	8,06

#### TOTALE OBBLIGAZIONI

95.608.091,25

92,89

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni ordinarie - 0,83%

#### Regno Unito

12.000	Matalan Finance PLC	GBP	77.198,61	0,07
--------	---------------------	-----	-----------	------

#### Stati Uniti

24.400	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	778.088,89	0,76
--------	-----------------------	-----	------------	------

#### TOTALE AZIONI ORDINARIE

855.287,50

0,83

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	--------------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 1,29%

Lussemburgo

1.280	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	1.321.601,60	1,29
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>1.321.601,60</b>	<b>1,29</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>97.784.980,35</b>	<b>95,01</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	---------------------	--------------------------	-------------

Altri valori mobiliari

Obbligazioni - 0,00%

Croazia

983.000	Agrokor Bond Convertible <sup>(a),(e)</sup>	EUR	ZCP	01/04/2030	0,01	0,00
<b>Lussemburgo</b>						
179.804	HoldCo 2 Ordinary A Shares	EUR	10,000%	19/04/2026	1.031,49	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.031,50</b>	<b>0,00</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------------	--------------

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie - 0,32%

Croazia

245.984	Fortenova Equity	EUR	332.078,40	0,32	
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>				<b>332.078,40</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>				<b>333.109,90</b>	<b>0,32</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>				<b>98.118.090,25</b>	<b>95,33</b>

Contratti futures - 0,03%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
24	Euro-Bund Futures 06/06/2024	Long	3.201.120,00	27.812,57	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>27.812,57</b>	<b>0,03</b>

Contratti di cambio a termine - (0,03)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
GBP	5.772.000	EUR	6.722.157	J.P. Morgan SE	30/04/2024	22.684,87	0,02
EUR	146.537	CHF	140.359	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	2.093,92	0,00
USD	327.495	EUR	301.769	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.286,55	0,00
EUR	39.974	JPY	6.470.769	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	319,30	0,00
GBP	16.253	CHF	18.240	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	230,16	0,00
USD	19.579	EUR	18.000	Deutsche Bank AG	30/04/2024	108,52	0,00
CHF	174	GBP	78	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	88,68	0,00

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (FORMER NN)

Contratti di cambio a termine - (0,03)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
GBP	4.804	JPY	907.025	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	57,25	0,00
USD	1.059	JPY	155.819	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	25,14	0,00
USD	238	CHF	208	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6,72	0,00
USD	20.105	GBP	15.910	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	5,62	0,00
JPY	29.273	CHF	173	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1,37	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>26.908,10</b>	<b>0,02</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
CHF	15	JPY	2.556	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(0,12)	(0,00)
USD	2	CHF	4	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2,18)	(0,00)
CHF	201	USD	228	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3,72)	(0,00)
JPY	115.488	USD	772	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6,57)	(0,00)
EUR	48.851	USD	53.143	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(326,14)	(0,00)
CHF	22.559	GBP	20.198	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(397,68)	(0,00)
JPY	25.354.379	GBP	134.117	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.413,10)	(0,00)
CHF	173.774	EUR	181.420	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.589,54)	(0,00)
EUR	1.151.456	GBP	988.320	HSBC Continental Europe	30/04/2024	(3.440,38)	(0,00)
EUR	2.996.178	GBP	2.569.360	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(7.600,98)	(0,01)
JPY	194.430.908	EUR	1.199.306	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(7.769,12)	(0,01)
EUR	5.048.906	USD	5.492.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(30.578,88)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(54.128,41)</b>	<b>(0,05)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>98.118.682,51</b>	<b>95,33</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>4.805.306,41</b>	<b>4,67</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>102.923.988,92</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	0,76
Beni di consumo non ciclici	0,32
Finanziari	0,07
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>1,15</b>

(a) Titolo senza cedola.

(b) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(c) Il titolo è irredimibile.

(d) Titolo insolvente.

(e) Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 56,44%</b>						
<b>Australia</b>						
6.700.000	Australia Government Bond	AUD	4,500%	21/04/2033	4.219.530,26	1,17
241.000	Toyota Finance Australia Ltd.	EUR	3,386%	18/03/2030	242.179,16	0,07
1.000.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450%	16/05/2029	907.036,49	0,25
174.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,766%	13/05/2031	161.233,42	0,04
					5.529.979,33	1,53
<b>Austria</b>						
300.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15/05/2028	323.279,92	0,09
500.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16/11/2028	443.478,67	0,12
300.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	10/06/2030	286.980,77	0,08
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	08/09/2031	93.944,44	0,03
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	15/11/2032	88.584,45	0,02
					1.236.268,25	0,34
<b>Belgio</b>						
344.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	02/04/2032	334.647,79	0,09
400.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17/03/2036	373.115,34	0,10
300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	28/11/2029	307.469,37	0,09
300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19/04/2030	310.169,74	0,09
400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	07/12/2031	365.738,63	0,10
400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	17/04/2035	405.458,13	0,11
1.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22/06/2031	1.069.043,88	0,30
1.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,350%	22/06/2032	990.767,68	0,28
1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,000%	22/06/2033	1.016.427,34	0,28
					5.172.837,90	1,44
<b>Canada</b>						
66.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30/09/2028	40.789,88	0,01
4.030.000	Canadian Government Bond	CAD	1,500%	01/06/2031	2.419.702,41	0,67
3.500.000	Canadian Government Bond	CAD	2,500%	01/12/2032	2.225.024,53	0,62
312.000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750%	15/01/2031	296.186,16	0,08
100.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	1,750%	07/12/2026	96.219,21	0,03
238.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15/02/2029	227.950,83	0,06
					5.305.873,02	1,47
<b>Repubblica Ceca</b>						
100.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,943%	29/06/2027	103.375,00	0,03
100.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	08/03/2028	103.250,00	0,03
					206.625,00	0,06
<b>Danimarca</b>						
500.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	01/07/2029	442.638,33	0,12
120.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625%	09/03/2030	102.969,80	0,03
					545.608,13	0,15
<b>Finlandia</b>						
100.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20/01/2029	81.444,38	0,02
300.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26/05/2028	270.902,62	0,08
500.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/06/2030	484.213,86	0,14
150.000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625%	02/12/2030	122.462,37	0,03
150.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23/05/2029	142.341,30	0,04
					1.101.364,53	0,31
<b>Francia</b>						
300.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	06/10/2028	314.193,77	0,09
100.000	Altice France S.A./France	EUR	4,125%	15/01/2029	69.825,89	0,02
300.000	AXA S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	311.563,94	0,09
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19/07/2028	173.544,90	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 56,44% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	02/05/2030	310.952,89	0,09
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18/09/2030	104.391,12	0,03
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,750%	10/11/2031	212.861,05	0,06
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19/11/2031	161.461,45	0,04
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	5,125%	13/01/2033	106.526,73	0,03
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	01/02/2033	306.535,63	0,08
200.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	3,500%	19/07/2027	199.452,22	0,05
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23/01/2027	194.369,24	0,05
700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13/04/2027	652.545,54	0,18
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19/02/2028	457.238,71	0,13
300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19/01/2030	258.215,42	0,07
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	11/07/2030	173.500,56	0,05
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	20/11/2030	194.601,98	0,05
700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15/01/2032	641.937,14	0,18
100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	31/03/2032	94.921,17	0,03
300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10/07/2028	308.686,69	0,09
1.300.000	Carrefour S.A.	EUR	2,625%	15/12/2027	1.269.322,69	0,35
200.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	05/06/2030	193.721,74	0,05
200.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20/04/2031	206.294,79	0,06
100.000	Credit Agricole S.A.	EUR	4,375%	27/11/2033	105.541,62	0,03
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	07/05/2027	92.374,68	0,03
200.000	Elis S.A.	EUR	3,750%	21/03/2030	199.677,09	0,05
300.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375%	30/10/2026	286.035,46	0,08
300.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750%	30/04/2030	274.558,92	0,08
600.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2027	565.500,00	0,16
3.180.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25/05/2031	2.945.745,78	0,82
4.600.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	25/05/2032	3.704.920,27	1,03
3.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25/05/2033	3.769.718,58	1,05
200.000	Imerys S.A.	EUR	1,000%	15/07/2031	161.855,33	0,04
200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	11/03/2036	200.853,80	0,06
200.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	07/09/2033	206.396,01	0,06
700.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	20/03/2028	654.104,20	0,18
1.000.000	Orange S.A.	EUR	1,625%	07/04/2032	888.341,26	0,25
379.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	01/07/2028	360.825,09	0,10
300.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	01/07/2026	293.961,63	0,08
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19/09/2028	104.741,43	0,03
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17/09/2030	83.517,88	0,02
500.000	Quatrim SAS <sup>(d)</sup>	EUR	5,875%	15/01/2024	441.619,58	0,12
200.000	RCI Banque S.A.	EUR	1,750%	10/04/2026	191.831,61	0,05
250.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	06/04/2027	254.606,08	0,07
151.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	02/10/2029	157.924,52	0,04
200.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	06/12/2030	203.517,21	0,06
200.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	02/06/2033	214.391,00	0,06
700.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	700.000,00	0,19
800.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,125%	Irredimibili	655.931,17	0,18
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	0,875%	29/03/2032	80.417,64	0,02
					24.715.573,10	6,86
<b>Germania</b>						
300.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	01/04/2027	304.832,03	0,08
300.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	4,252%	05/07/2052	301.038,03	0,08
100.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,824%	25/07/2053	111.282,14	0,03
1.290.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000%	15/08/2024	1.277.704,92	0,35

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 56,44% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
850.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	15/08/2031	723.541,25	0,20
3.900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	15/02/2032	3.280.184,70	0,91
3.900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300%	15/02/2033	3.914.240,07	1,09
100.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	25/03/2029	104.810,53	0,03
100.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	09/10/2039	85.892,40	0,02
400.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	08/10/2040	347.536,88	0,10
300.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500%	16/07/2028	269.200,70	0,07
300.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,875%	05/07/2031	257.161,94	0,07
600.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	12/12/2074	593.612,68	0,17
500.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	09/09/2080	469.979,22	0,13
800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26/05/2049	773.646,29	0,21
200.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	05/07/2025	194.878,27	0,05
300.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	02/06/2030	305.445,24	0,09
100.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	02/06/2035	104.254,90	0,03
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30/06/2026	303.426,16	0,08
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13/09/2027	305.515,61	0,09
158.000	Symrise AG	EUR	1,375%	01/07/2027	148.270,12	0,04
500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15/07/2025	490.876,20	0,14
250.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15/05/2026	252.164,50	0,07
500.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,375%	20/07/2026	463.853,96	0,13
150.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,625%	19/07/2029	128.617,76	0,04
200.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16/06/2027	179.897,91	0,05
200.000	Vonovia SE	EUR	0,500%	14/09/2029	166.215,01	0,05
300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14/12/2029	249.253,75	0,07
200.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	01/09/2032	151.684,49	0,04
					16.259.017,66	4,51
<b>Ungheria</b>						
200.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	05/10/2027	205.344,00	0,06
<b>Islanda</b>						
112.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12/03/2027	117.539,97	0,03
<b>Irlanda</b>						
158.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17/11/2027	145.393,09	0,04
200.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	04/04/2028	191.689,48	0,05
152.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10/05/2027	141.779,05	0,04
237.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	04/07/2031	252.706,27	0,07
447.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	06/05/2033	360.803,91	0,10
200.000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250%	15/09/2026	188.318,00	0,05
100.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15/01/2026	98.406,99	0,03
100.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15/09/2027	93.408,25	0,03
					1.472.505,04	0,41
<b>Italia</b>						
250.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15/02/2029	233.264,56	0,06
300.000	Enel SpA <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	296.597,70	0,08
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16/03/2028	269.187,19	0,07
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	20/03/2028	279.943,25	0,08
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19/05/2030	213.039,79	0,06
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29/08/2031	217.162,78	0,06
700.000	Italgas SpA	EUR	0,875%	24/04/2030	602.469,51	0,17
400.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15/12/2024	164.122,20	0,05

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 56,44% (segue)</b>						
<b>Italia (segue)</b>						
400.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15/02/2028	423.075,00	0,12
214.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16/06/2026	207.529,17	0,06
					2.906.391,15	0,81
<b>Giappone</b>						
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23/10/2028	1.146.935,52	0,32
200.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21/11/2030	195.481,18	0,05
					1.342.416,70	0,37
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
52.309	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500%	15/08/2024	52.001,90	0,01
<b>Liberia</b>						
150.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15/07/2027	136.895,53	0,04
236.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	01/04/2028	215.867,68	0,06
					352.763,21	0,10
<b>Lussemburgo</b>						
350.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15/05/2027	115.707,81	0,03
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31/01/2028	83.446,08	0,02
100.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12/10/2029	84.871,36	0,02
250.000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500%	15/03/2029	255.794,76	0,07
1.000.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18/09/2031	840.553,05	0,23
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18/09/2049	144.005,43	0,04
100.000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	63.927,06	0,02
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11/01/2028	84.703,72	0,02
100.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750%	24/04/2028	94.740,00	0,03
315.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	23/04/2031	254.936,16	0,07
121.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	02/04/2032	113.846,10	0,03
400.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	01/03/2026	339.063,30	0,10
400.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15/11/2028	337.231,60	0,10
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15/10/2040	732.774,16	0,20
337.000	Nestle Finance International Ltd.	EUR	1,500%	29/03/2035	286.724,46	0,08
115.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500%	22/09/2031	90.983,79	0,03
500.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31/10/2026	490.898,88	0,14
					4.414.207,72	1,23
<b>Multinazionale</b>						
600.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15/05/2027	556.300,43	0,15
<b>Paesi Bassi</b>						
200.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	3,875%	15/01/2032	202.723,40	0,06
200.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	21/09/2033	209.027,29	0,06
300.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	06/10/2028	264.206,70	0,07
100.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,125%	11/01/2029	85.471,01	0,02
400.000	Alliander NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	386.408,68	0,11
200.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	06/10/2029	170.884,35	0,05
500.000	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	0,625%	21/11/2029	432.606,52	0,12
214.000	CTP NV	EUR	4,750%	05/02/2030	217.000,61	0,06
100.000	CTP NV	EUR	1,500%	27/09/2031	81.768,20	0,02
219.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28/04/2031	180.611,84	0,05
358.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15/07/2031	279.969,67	0,08
165.000	DSM BV	EUR	0,625%	23/06/2032	135.911,70	0,04
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500%	31/07/2029	274.427,95	0,08
400.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14/02/2033	465.804,42	0,13
600.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13/10/2025	585.177,33	0,16
634.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	615.762,08	0,17

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 56,44% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
1.000.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17/06/2036	721.686,56	0,20
200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	06/09/2029	144.067,11	0,04
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	07/05/2040	158.519,89	0,04
600.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	537.085,52	0,15
200.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	02/10/2026	203.484,79	0,06
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	12/08/2029	201.248,19	0,06
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13/11/2030	189.762,10	0,05
300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	29/11/2030	257.338,83	0,07
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26/05/2031	479.863,42	0,13
400.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	02/04/2027	383.392,65	0,11
667.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,375%	18/03/2030	566.864,86	0,16
200.000	Koninklijke KPN NV	EUR	3,875%	16/02/2036	202.530,82	0,06
900.000	Netherlands Government Bond <sup>(c)</sup>	EUR	ZCP	15/07/2031	752.750,12	0,21
340.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15/01/2033	339.442,86	0,09
700.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15/07/2033	696.978,30	0,19
100.000	NIBC Bank NV	EUR	6,000%	16/11/2028	107.953,77	0,03
100.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	03/11/2043	109.014,91	0,03
300.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15/07/2026	290.402,63	0,08
249.000	RELX Finance BV	EUR	3,375%	20/03/2033	249.869,09	0,07
300.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,375%	22/02/2037	300.235,98	0,08
400.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15/05/2026	377.053,31	0,10
350.000	Signify NV	EUR	2,375%	11/05/2027	337.005,47	0,09
180.000	Stellantis NV	EUR	4,500%	07/07/2028	187.703,81	0,05
210.000	Stellantis NV	EUR	3,500%	19/09/2030	210.689,62	0,06
295.000	Stellantis NV	EUR	3,750%	19/03/2036	296.569,56	0,08
250.000	TMNL Holding BV	EUR	3,750%	15/01/2029	234.747,79	0,07
190.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13/01/2028	191.305,57	0,05
400.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15/08/2026	387.842,06	0,11
127.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18/10/2031	103.149,07	0,03
500.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,375%	Irredimibili	497.899,80	0,14
100.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	7,500%	Irredimibili	108.739,09	0,03
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23/10/2027	280.910,13	0,08
400.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23/10/2029	369.900,33	0,10
200.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15/01/2030	176.812,81	0,05
					15.240.582,57	4,23
<b>Nuova Zelanda</b>						
500.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	08/09/2028	435.152,57	0,12
100.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14/12/2026	92.239,52	0,03
					527.392,09	0,15
<b>Norvegia</b>						
279.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	16/02/2027	278.720,80	0,08
264.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19/07/2028	271.198,33	0,07
349.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14/03/2029	356.241,77	0,10
275.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	28/02/2033	279.108,27	0,08
100.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11/04/2025	97.345,77	0,03
400.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,625%	12/03/2029	403.757,02	0,11
					1.686.371,96	0,47
<b>Panama</b>						
325.000	Carnival Corp.	USD	4,000%	01/08/2028	280.306,86	0,08
<b>Portogallo</b>						
600.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10/05/2027	580.228,33	0,16
<b>Slovacchia</b>						
100.000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	04/10/2028	103.033,00	0,03

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 56,44% (segue)</b>						
<b>Spagna</b>						
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125%	24/03/2027	93.343,52	0,03
300.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10/11/2028	314.311,61	0,09
400.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	09/01/2028	397.977,11	0,11
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11/02/2028	88.419,51	0,02
300.000	Banco Santander S.A.	EUR	4,875%	18/10/2031	319.802,60	0,09
100.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	23/08/2033	105.035,29	0,03
700.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125%	27/03/2026	667.598,77	0,18
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19/07/2029	209.446,40	0,06
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14/11/2030	216.293,13	0,06
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/02/2032	203.119,19	0,06
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250%	23/02/2033	317.878,27	0,09
100.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,375%	29/11/2033	105.709,01	0,03
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30/05/2034	212.506,73	0,06
1.100.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23/10/2030	980.186,15	0,27
345.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18/09/2027	334.985,07	0,09
600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14/11/2026	554.152,24	0,15
300.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	3,750%	17/01/2029	302.664,23	0,08
700.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460%	13/04/2026	673.761,80	0,19
					6.097.190,63	1,69
<b>Svezia</b>						
200.000	Molnlycke Holding AB	EUR	0,875%	05/09/2029	172.124,80	0,05
300.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31/05/2028	301.556,21	0,08
					473.681,01	0,13
<b>Svizzera</b>						
500.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31/03/2026	466.824,37	0,13
320.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31/03/2031	262.206,09	0,07
300.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	17/03/2028	307.564,63	0,08
500.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	15/06/2030	486.498,56	0,13
300.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11/01/2031	309.133,69	0,09
200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	09/06/2033	203.259,24	0,06
					2.035.486,58	0,56
<b>Regno Unito</b>						
100.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15/09/2028	103.415,00	0,03
150.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	03/07/2044	149.559,89	0,04
300.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	04/12/2045	294.450,45	0,08
240.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262%	29/01/2034	259.385,54	0,07
350.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30/11/2028	327.776,29	0,09
500.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16/02/2026	552.273,32	0,15
279.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13/05/2031	283.010,93	0,08
156.000	Compass Group PLC	EUR	3,250%	06/02/2031	155.981,75	0,05
250.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30/11/2028	262.967,83	0,07
429.000	International Game Technology PLC	EUR	3,500%	15/06/2026	423.803,90	0,12
491.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780%	26/02/2030	428.605,21	0,12
1.000.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,375%	27/07/2029	858.423,42	0,24
1.840.000	United Kingdom Gilt	GBP	0,250%	31/07/2031	1.669.518,68	0,46
2.900.000	United Kingdom Gilt	GBP	4,250%	07/06/2032	3.500.785,58	0,97
1.090.000	United Kingdom Gilt	GBP	3,250%	31/01/2033	1.216.447,06	0,34
2.200.000	United Kingdom Gilt	GBP	0,875%	31/07/2033	1.971.773,18	0,55
139.000	WPP Finance 2013	EUR	4,000%	12/09/2033	139.790,06	0,04
300.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30/06/2027	260.846,23	0,07
					12.858.814,32	3,57
<b>Stati Uniti</b>						
500.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	01/08/2029	422.917,69	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 56,44% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
351.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15/02/2026	328.905,05	0,09
400.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875%	15/02/2030	352.067,12	0,10
62.000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250%	15/01/2029	57.862,48	0,02
750.000	Amsted Industries, Inc.	USD	4,625%	15/05/2030	633.774,13	0,18
206.000	Antero Resources Corp.	USD	7,625%	01/02/2029	196.082,18	0,05
300.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	01/04/2028	274.440,12	0,08
200.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15/11/2029	171.253,12	0,05
200.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15/02/2032	167.794,00	0,05
700.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800%	05/09/2026	674.814,71	0,19
505.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19/05/2028	473.058,41	0,13
400.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15/02/2029	331.802,94	0,09
500.000	Ball Corp.	USD	2,875%	15/08/2030	394.932,16	0,11
700.000	Bank of America Corp.(a)	EUR	1,776%	04/05/2027	673.584,32	0,19
300.000	Bank of America Corp.(a)	EUR	1,381%	09/05/2030	270.188,80	0,07
70.000	BMW US Capital LLC	EUR	1,000%	20/04/2027	65.426,50	0,02
500.000	BMW US Capital LLC	EUR	3,375%	02/02/2034	498.332,36	0,14
641.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	01/02/2032	532.433,75	0,15
322.000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6,500%	15/02/2032	300.980,03	0,08
471.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	394.019,00	0,11
1.575.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	01/03/2030	1.255.726,70	0,35
210.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19/07/2026	213.585,31	0,06
550.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15/05/2026	526.719,89	0,15
275.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15/04/2029	257.418,93	0,07
200.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,000%	15/01/2029	161.787,16	0,04
350.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250%	15/07/2028	306.865,71	0,09
600.000	Citigroup, Inc.(a)	EUR	0,500%	08/10/2027	555.757,22	0,15
637.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	01/07/2028	545.746,33	0,15
100.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15/03/2028	88.096,74	0,02
380.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2031	303.046,81	0,08
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125%	09/03/2027	472.570,53	0,13
400.000	Crown Americas LLC	USD	5,250%	01/04/2030	357.358,57	0,10
650.000	CSC Holdings LLC	USD	5,375%	01/02/2028	518.748,43	0,14
550.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15/04/2027	499.463,25	0,14
700.000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125%	14/09/2051	445.855,94	0,12
500.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15/10/2029	468.268,50	0,13
444.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16/06/2028	393.955,25	0,11
538.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15/01/2029	457.237,12	0,13
575.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	01/05/2028	494.546,62	0,14
195.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15/04/2032	176.776,40	0,05
200.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15/06/2026	174.279,55	0,05
47.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000%	15/06/2027	45.425,60	0,01
300.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750%	15/09/2030	233.420,24	0,06
775.000	HB Fuller Co.	USD	4,250%	15/10/2028	665.441,63	0,18
400.000	Hilton Domestic Operating Co., Inc.	USD	4,000%	01/05/2031	331.628,13	0,09
215.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625%	15/01/2032	199.710,14	0,06
550.000	Hologic, Inc.	USD	4,625%	01/02/2028	490.156,46	0,14
180.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5,250%	01/08/2026	139.097,10	0,04

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 56,44% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
600.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250%	15/08/2027	398.125,04	0,11
225.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15/05/2029	195.371,17	0,05
488.000	Ingles Markets, Inc.	USD	4,000%	15/06/2031	395.708,41	0,11
700.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250%	29/01/2027	662.860,19	0,18
500.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25/09/2026	476.721,62	0,13
800.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250%	15/01/2028	742.063,79	0,21
900.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,090%	11/03/2027	857.352,47	0,24
500.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,638%	18/05/2028	472.612,77	0,13
700.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	5,250%	01/10/2025	637.074,05	0,18
456.000	LPL Holdings, Inc.	USD	4,000%	15/03/2029	388.519,42	0,11
467.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19/01/2030	475.111,54	0,13
400.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15/08/2026	377.428,67	0,10
287.000	Metropolitan Life Global Funding I	EUR	3,750%	07/12/2031	295.442,49	0,08
485.000	MGM Resorts International	USD	5,750%	15/06/2025	448.693,94	0,12
200.000	MGM Resorts International	USD	5,500%	15/04/2027	183.589,25	0,05
100.000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625%	13/06/2025	96.421,81	0,03
500.000	Mohegan Tribal Gaming Authority	USD	8,000%	01/02/2026	451.985,18	0,13
1.300.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406%	29/10/2027	1.200.296,16	0,33
200.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495%	26/10/2029	174.505,21	0,05
244.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,790%	21/03/2030	246.283,69	0,07
210.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	3,955%	21/03/2035	213.397,26	0,06
500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15/11/2029	511.307,27	0,14
400.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15/07/2027	355.357,15	0,10
97.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250%	15/01/2029	91.984,07	0,03
750.000	NFP Corp.	USD	6,875%	15/08/2028	703.278,19	0,20
39.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125%	15/02/2029	36.986,58	0,01
54.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375%	15/02/2032	51.305,07	0,01
325.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4,250%	01/10/2028	272.844,19	0,08
500.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125%	15/03/2026	471.230,93	0,13
90.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875%	15/03/2030	86.144,81	0,02
800.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	USD	6,625%	13/05/2027	741.270,22	0,21
300.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15/10/2027	259.595,56	0,07
900.000	PepsiCo, Inc.	EUR	1,125%	18/03/2031	793.545,77	0,22
300.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16/10/2039	215.380,74	0,06
62.000	Phinia, Inc.	USD	6,750%	15/04/2029	58.099,23	0,02
287.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250%	15/02/2032	267.600,62	0,07
500.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31/10/2028	479.020,97	0,13
212.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30/04/2029	180.176,00	0,05
5.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	01/04/2025	4.542,82	0,00
250.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15/02/2030	229.028,54	0,06
470.000	Range Resources Corp.	USD	8,250%	15/01/2029	452.645,69	0,13
300.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27/07/2030	297.883,33	0,08
250.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	01/11/2026	247.434,97	0,07
250.000	Scotts Miracle-Gro Co./The	USD	4,375%	01/02/2032	199.816,23	0,06
17.000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	7,250%	15/02/2031	16.399,66	0,00
550.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4,375%	15/02/2030	463.729,70	0,13
230.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15/02/2031	184.338,03	0,05
425.000	Service Corp. International/US	USD	4,000%	15/05/2031	348.864,95	0,10

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

## Obbligazioni - 56,44% (segue)

### Stati Uniti (segue)

450.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125%	01/07/2030	364.278,06	0,10
300.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15/11/2029	249.419,05	0,07
350.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15/03/2030	312.218,78	0,09
283.000	Standard Industries, Inc./NJ	EUR	2,250%	21/11/2026	264.965,27	0,07
168.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,750%	15/01/2028	148.435,89	0,04
277.000	Staples, Inc.	USD	7,500%	15/04/2026	250.613,20	0,07
41.000	Staples, Inc.	USD	10,750%	15/04/2027	36.116,07	0,01
37.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250%	01/04/2029	34.543,15	0,01
232.000	StoneX Group, Inc.	USD	8,625%	15/06/2025	215.895,72	0,06
143.000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875%	01/03/2031	134.303,67	0,04
450.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125%	01/11/2027	407.440,95	0,11
300.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	01/06/2029	257.278,17	0,07
1.700.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950%	24/07/2029	1.600.468,54	0,44
325.000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250%	15/07/2027	290.822,75	0,08
97.000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625%	01/03/2030	82.048,82	0,02
542.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	01/03/2029	455.119,88	0,13
600.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,250%	15/01/2030	541.900,04	0,15
12.000.000	United States Treasury Note	USD	1,250%	15/08/2031	9.059.027,78	2,51
11.500.000	United States Treasury Note	USD	1,875%	15/02/2032	9.002.676,51	2,50
10.500.000	United States Treasury Note	USD	2,750%	15/08/2032	8.730.251,74	2,42
10.000.000	United States Treasury Note	USD	3,500%	15/02/2033	8.777.488,43	2,44
4.500.000	United States Treasury Note	USD	3,375%	15/05/2033	3.907.552,08	1,08
3.000.000	United States Treasury Note	USD	3,875%	15/08/2033	2.707.465,28	0,75
6.980.000	United States Treasury Note	USD	4,500%	15/11/2033	6.613.428,82	1,84
375.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	01/06/2028	354.784,01	0,10
1.200.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	08/04/2030	1.064.022,19	0,30
325.000	Victoria's Secret & Co.	USD	4,625%	15/07/2029	246.540,42	0,07
196.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375%	15/03/2029	183.343,44	0,05
54.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625%	15/03/2032	50.833,07	0,01
300.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15/06/2027	264.253,46	0,07
					92.010.269,79	25,53
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>203.385.974,18</b>	<b>56,44</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

## Azioni ordinarie - 34,63%

### Canada

9.916	Royal Bank of Canada	CAD	926.934,41	0,26
-------	----------------------	-----	------------	------

### Curacao

47.992	Schlumberger NV	USD	2.435.594,00	0,68
--------	-----------------	-----	--------------	------

### Danimarca

21.899	Novo Nordisk A/S	DKK	2.587.416,11	0,72
--------	------------------	-----	--------------	------

### Isole Faroe

20.215	Bakkafrost P/F	NOK	1.202.566,39	0,33
--------	----------------	-----	--------------	------

### Finlandia

39.607	Neste OYJ	EUR	994.135,70	0,28
--------	-----------	-----	------------	------

### Francia

8.210	Schneider Electric SE	EUR	1.721.226,50	0,48
-------	-----------------------	-----	--------------	------

### Germania

6.764	Allianz SE	EUR	1.879.039,20	0,52
-------	------------	-----	--------------	------

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 34,63% (segue)</b>				
<b>Hong Kong</b>				
297.190	AIA Group Ltd.	HKD	1.852.545,98	0,51
<b>Irlanda</b>				
6.264	ICON PLC ADR <sup>(e)</sup>	USD	1.948.510,00	0,54
5.143	Linde PLC	USD	2.211.109,04	0,61
9.347	Medtronic PLC	USD	754.250,97	0,21
			4.913.870,01	1,36
<b>Italia</b>				
631.393	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.123.374,66	0,59
<b>Giappone</b>				
4.100	Keyence Corp.	JPY	1.765.372,23	0,49
38.400	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.563.957,41	0,44
38.800	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	2.100.079,59	0,58
			5.429.409,23	1,51
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
18.225	Aptiv PLC	USD	1.344.093,75	0,37
<b>Paesi Bassi</b>				
534	Adyen NV	EUR	837.312,00	0,23
3.821	ASML Holding NV	EUR	3.409.096,20	0,95
			4.246.408,20	1,18
<b>Norvegia</b>				
59.310	TOMRA Systems ASA	NOK	858.278,55	0,24
<b>Svezia</b>				
110.021	Atlas Copco AB	SEK	1.722.530,54	0,48
<b>Svizzera</b>				
7.288	DSM-Firmenich AG	EUR	768.155,20	0,21
33.912	Nestle S.A.	CHF	3.338.014,81	0,93
1.609	Partners Group Holding AG	CHF	2.130.433,49	0,59
5.468	Straumann Holding AG	CHF	809.444,49	0,22
			7.046.047,99	1,95
<b>Regno Unito</b>				
86.478	3i Group PLC	GBP	2.841.338,02	0,79
38.150	Compass Group PLC	GBP	1.036.595,40	0,29
51.462	RELX PLC	EUR	2.066.199,30	0,57
14.842	Unilever PLC	EUR	690.449,84	0,19
			6.634.582,56	1,84
<b>Stati Uniti</b>				
3.901	Adobe, Inc.	USD	1.822.633,89	0,51
13.977	Alphabet, Inc.	USD	1.970.498,17	0,55
31.372	Alphabet, Inc.	USD	4.384.237,00	1,22
22.928	Amazon.com, Inc.	USD	3.829.400,59	1,06
31.136	Apple, Inc.	USD	4.943.704,89	1,37
32.069	Brown & Brown, Inc.	USD	2.599.370,61	0,72
13.776	Darling Ingredients, Inc.	USD	593.260,89	0,17
1.614	Deere & Co.	USD	613.828,11	0,17
4.229	Ecolab, Inc.	USD	904.144,54	0,25
7.010	Elevance Health, Inc.	USD	3.365.708,70	0,93
8.931	Enphase Energy, Inc.	USD	1.000.437,39	0,28
20.517	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	2.928.421,81	0,81
22.932	Eversource Energy	USD	1.269.116,33	0,35
5.052	Intuit, Inc.	USD	3.040.555,56	0,84
3.908	Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.444.114,56	0,40
16.291	McCormick & Co., Inc./MD	USD	1.158.621,95	0,32
10.692	Merck & Co., Inc.	USD	1.306.305,00	0,36

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)				
Azioni ordinarie - 34,63% (segue)				
Stati Uniti (segue)				
24.050	Microsoft Corp.	USD	9.368.811,11	2,60
20.633	Nasdaq, Inc.	USD	1.205.502,13	0,34
21.670	NIKE, Inc.	USD	1.885.691,30	0,52
7.422	Nordson Corp.	USD	1.886.699,89	0,52
7.236	NVIDIA Corp.	USD	6.053.852,00	1,68
7.995	Palo Alto Networks, Inc.	USD	2.103.351,25	0,58
6.498	S&P Global, Inc.	USD	2.559.790,83	0,71
3.870	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.082.669,17	0,58
3.800	Ulta Beauty, Inc.	USD	1.839.762,96	0,51
7.897	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3.617.264,72	1,00
17.582	US Bancorp	USD	727.699,44	0,20
4.482	Veeva Systems, Inc.	USD	961.513,50	0,27
33.007	VF Corp.	USD	468.821,65	0,13
11.239	Visa, Inc.	USD	2.904.240,85	0,81
3.471	Waste Management, Inc.	USD	685.040,42	0,19
8.628	Zoetis, Inc.	USD	1.351.799,89	0,38
			76.876.871,10	21,33
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>124.794.924,88</b>	<b>34,63</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi di tipo aperto - 1,04%				
Irlanda				
91.985	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	USD	3.755.202,45	1,04
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>3.755.202,45</b>	<b>1,04</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>331.936.101,51</b>	<b>92,11</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Altri valori mobiliari				
Azioni ordinarie - 0,00%				
Russia				
289.824	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC <sup>(f)</sup>	RUB	0,29	0,00
13.066	United Co. RUSAL International PJSC <sup>(f)</sup>	RUB	0,01	0,00
			0,30	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>0,30</b>	<b>0,00</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>331.936.101,81</b>	<b>92,11</b>

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Contratti futures - 0,26%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>AUD</b>					
90	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 17/06/2024	Long	6.337.837,59	2.441,98	0,00
<b>CAD</b>					
83	Canadian Government Bonds 10YR Futures 19/06/2024	Long	6.834.178,28	8.518,59	0,00
<b>EUR</b>					
100	EURO STOXX 50 Index Futures 21/06/2024	Long	5.045.000,00	156.500,00	0,04
<b>JPY</b>					
31	TOPIX Index Futures 13/06/2024	Long	5.214.630,98	202.933,45	0,06
<b>USD</b>					
86	S&P500 E-mini Index Futures 21/06/2024	Long	21.135.694,44	465.417,08	0,13
429	US Treasury Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	44.010.980,90	111.718,75	0,03
			65.146.675,34	577.135,83	0,16
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>947.529,85</b>	<b>0,26</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>KRW</b>					
38	Korea Treasury Bond 10YR Futures 18/06/2024	Long	2.968.492,70	(8.455,34)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(8.455,34)</b>	<b>(0,00)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,29)%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
CZK	727.344.308	EUR	28.635.970	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	108.177,79	0,03
USD	15.698.648	EUR	14.458.090	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	69.046,83	0,01
HUF	6.230.201.167	EUR	15.758.718	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	25.977,00	0,01
EUR	4.318.443	AUD	7.120.000	HSBC Continental Europe	16/04/2024	18.126,49	0,01
AUD	8.298.931	EUR	5.000.915	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	11.391,64	0,00
EUR	8.404.365	GBP	7.180.000	BofA Securities Europe SA	16/04/2024	10.100,81	0,00
EUR	215.061	JPY	34.746.310	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	2.123,63	0,00
RON	4.666.769	EUR	937.141	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.073,66	0,00
EUR	51.767	CZK	1.307.289	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	103,69	0,00
EUR	77.223	AUD	127.725	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	80,97	0,00
AUD	57.107	EUR	34.432	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	64,58	0,00
CZK	86.968	EUR	3.437	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	2,58	0,00
CZK	30.722	EUR	1.214	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	1,38	0,00
AUD	724	EUR	437	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	0,31	0,00
EUR	302	RON	1.499	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	0,05	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>246.271,41</b>	<b>0,06</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
RON	103.493	EUR	20.808	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,33)	(0,00)
CZK	25.492	EUR	1.009	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1,90)	(0,00)
EUR	4.403	RON	21.927	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5,46)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Contratti di cambio a termine - (0,29)% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	2.512	USD	2.720	State Street Bank and Trust Co.	02/04/2024	(6,63)	(0,00)
EUR	15.391	USD	16.654	State Street Bank and Trust Co.	03/04/2024	(28,61)	(0,00)
EUR	38.261	USD	41.592	HSBC Continental Europe	30/04/2024	(206,40)	(0,00)
AUD	272.328	EUR	164.802	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(324,44)	(0,00)
EUR	111.472	AUD	185.181	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(371,72)	(0,00)
EUR	454.043	HUF	179.539.248	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(833,70)	(0,00)
EUR	857.157	GBP	736.000	J.P. Morgan SE	30/04/2024	(2.892,60)	(0,00)
EUR	2.445.291	GBP	2.100.000	Société Générale	28/06/2024	(3.354,51)	(0,00)
EUR	908.486	CZK	23.078.636	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(3.566,30)	(0,00)
EUR	1.034.121	USD	1.127.899	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(9.608,04)	(0,00)
EUR	4.698.508	CAD	6.910.000	Deutsche Bank AG	16/04/2024	(27.816,19)	(0,01)
JPY	885.026.425	EUR	5.467.392	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(43.656,73)	(0,01)
EUR	28.077.875	USD	30.542.000	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(170.054,68)	(0,05)
EUR	37.545.829	USD	41.100.000	Deutsche Bank AG	28/06/2024	(372.867,94)	(0,10)
EUR	48.936.888	USD	53.580.000	Deutsche Bank AG	16/04/2024	(646.722,90)	(0,18)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.282.320,08)</b>	<b>(0,35)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>331.839.127,65</b>	<b>92,08</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>28.532.509,53</b>	<b>7,92</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>360.371.637,18</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% del NAV
Azioni ordinarie	
Beni di consumo non ciclici	10,04
Tecnologia	8,22
Finanziari	5,91
Comunicazioni	3,41
Industriali	2,57
Beni di consumo ciclici	1,82
Energia	1,24
Materiali di base	1,07
Utilità	0,35
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>34,63</b>

(a) I tassi variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.

(b) Il titolo è irredimibile.

(c) Titolo senza cedola.

(d) Titolo insolvente.

(e) Il titolo è negoziato/detenuto in USD. (ADR: American Depositary Receipt/GDR: Global Depositary Receipt).

(f) Titolo valutato al valore equo.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53%</b>						
<b>Austria</b>						
4.600.000	ams-OSRAM AG <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	05/03/2025	4.261.844,06	0,17
4.500.000	ams-OSRAM AG	EUR	10,500%	30/03/2029	4.457.455,20	0,17
9.300.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15/05/2028	10.021.677,58	0,39
					18.740.976,84	0,73
<b>Bermuda</b>						
9.247.000	NCL Corp. Ltd.	USD	5,875%	15/03/2026	8.447.959,19	0,33
<b>Canada</b>						
2.250.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	6,125%	01/02/2027	1.299.427,56	0,05
2.500.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	4,875%	01/06/2028	1.261.331,02	0,05
4.942.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30/09/2028	3.054.296,71	0,12
384.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	14,000%	15/10/2030	207.189,89	0,01
2.890.000	GFL Environmental, Inc.	USD	6,750%	15/01/2031	2.743.519,25	0,11
15.420.000	Husky III Holding Ltd.	USD	13,000%	15/02/2025	14.289.131,75	0,55
9.670.000	Husky Injection Molding Systems Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	9,000%	15/02/2029	9.261.699,74	0,36
9.250.000	Northriver Midstream Finance LP	USD	5,625%	15/02/2026	8.487.001,84	0,33
					40.603.597,76	1,58
<b>Isole Cayman</b>						
4.977.000	GGAM Finance Ltd.	USD	6,875%	15/04/2029	4.660.305,06	0,18
720.000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375%	01/02/2028	694.823,00	0,03
7.184.000	Transocean, Inc.	USD	11,500%	30/01/2027	6.936.143,62	0,27
8.292.600	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15/02/2030	8.013.362,13	0,31
1.600.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26/08/2028	1.402.777,78	0,06
					21.707.411,59	0,85
<b>Croazia</b>						
2.656.000	Agrokor Bond Convertible <sup>(a),(b),(c)</sup>	EUR	ZCP	01/04/2030	0,03	0,00
<b>Finlandia</b>						
6.000.000	SBB Treasury OYJ	EUR	1,125%	26/11/2029	3.409.767,42	0,13
<b>Francia</b>						
9.600.000	Accor S.A. <sup>(d), (e)</sup>	EUR	7,250%	Irredimibili	10.564.874,21	0,41
2.000.000	Altice France S.A./France	EUR	11,500%	01/02/2027	1.709.872,94	0,07
4.228.000	Altice France S.A./France	EUR	3,375%	15/01/2028	3.036.421,87	0,12
6.213.000	Altice France S.A./France	EUR	4,125%	15/01/2029	4.338.282,48	0,17
872.000	Altice France S.A./France	EUR	4,000%	15/07/2029	609.505,08	0,02
7.500.000	Altice France S.A./France	EUR	4,250%	15/10/2029	5.238.232,50	0,20
600.000	Atos SE	EUR	1,750%	07/05/2025	102.870,97	0,00
3.000.000	Atos SE	EUR	1,000%	12/11/2029	454.336,02	0,02
3.900.000	Casino Guichard Perrachon S.A. <sup>(e)</sup>	EUR	3,992%	Irredimibili	9.770,28	0,00
12.400.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4,498%	07/03/2024	82.904,17	0,00
5.000.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	3,580%	07/02/2025	26.000,00	0,00
1.300.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4,048%	05/08/2026	7.800,00	0,00
6.200.000	Constellium SE	EUR	4,250%	15/02/2026	6.185.957,99	0,24
3.101.000	Constellium SE	EUR	3,125%	15/07/2029	2.868.183,99	0,11
6.500.000	Elior Group S.A.	EUR	3,750%	15/07/2026	6.078.766,98	0,24
2.366.000	Eutelsat S.A.	EUR	9,750%	13/04/2029	2.412.540,81	0,09
3.315.000	Forvia SE	EUR	3,125%	15/06/2026	3.232.125,00	0,13
3.600.000	Forvia SE	EUR	7,250%	15/06/2026	3.779.257,68	0,15
7.000.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15/02/2027	6.693.172,50	0,26
2.690.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2027	2.535.325,00	0,10
3.000.000	Forvia SE	EUR	3,750%	15/06/2028	2.913.142,98	0,11
1.071.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15/06/2029	968.583,73	0,04
6.000.000	Goldstory SAS	EUR	6,750%	01/02/2030	6.121.530,36	0,24

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
3.200.000	iliad S.A.	EUR	5,375%	15/02/2029	3.256.803,68	0,13
4.000.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15/12/2026	3.863.879,92	0,15
1.000.000	La Financiere Atalian SASU	EUR	4,000%	15/05/2024	814.667,62	0,03
3.700.000	La Financiere Atalian SASU	EUR	5,125%	15/05/2025	2.849.229,44	0,11
1.000.000	La Financiere Atalian SASU	GBP	6,625%	15/05/2025	900.890,69	0,04
5.000.000	Loxam SAS	EUR	3,750%	15/07/2026	4.945.031,35	0,19
946.000	Loxam SAS	EUR	6,375%	31/05/2029	983.731,55	0,04
991.000	Paprec Holding S.A.	EUR	6,500%	17/11/2027	1.041.050,45	0,04
7.100.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	01/07/2028	6.759.520,14	0,26
8.000.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	01/07/2026	7.838.976,88	0,31
13.100.000	Quatrim SAS <sup>(c)</sup>	EUR	5,875%	15/01/2024	11.570.432,87	0,45
13.000.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(d),(e)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	11.693.855,29	0,46
					126.487.527,42	4,93
<b>Germania</b>						
11.300.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	01/04/2027	11.482.006,28	0,45
4.500.000	Ctec II GmbH	EUR	5,250%	15/02/2030	4.076.653,86	0,16
4.600.000	Deutsche Lufthansa AG <sup>(d)</sup>	EUR	4,382%	12/08/2075	4.523.113,76	0,18
3.400.000	HT Troplast GmbH	EUR	9,375%	15/07/2028	3.559.267,36	0,14
12.000.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15/05/2028	13.003.493,28	0,51
500.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12/10/2025	490.135,80	0,02
9.900.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12/10/2028	9.543.463,38	0,37
700.000	Schaeffler AG	EUR	4,750%	14/08/2029	711.362,34	0,03
13.650.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15/07/2025	13.400.920,26	0,52
7.700.000	TUI AG	EUR	5,000%	16/04/2028	7.627.224,91	0,30
2.404.000	TUI AG	EUR	5,875%	15/03/2029	2.440.129,43	0,09
7.500.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15/05/2026	7.564.934,85	0,29
1.800.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	03/08/2026	1.852.035,26	0,07
5.400.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25/05/2027	5.137.621,07	0,20
					85.412.361,84	3,33
<b>Grecia</b>						
7.375.000	Alpha Bank S.A. <sup>(d)</sup>	EUR	6,875%	27/06/2029	8.001.251,30	0,31
2.550.000	National Bank of Greece S.A. <sup>(d)</sup>	EUR	5,875%	28/06/2035	2.576.076,66	0,10
8.000.000	Piraeus Bank S.A. <sup>(d)</sup>	EUR	3,875%	03/11/2027	7.843.349,68	0,31
3.200.000	Piraeus Financial Holdings S.A. <sup>(d),(e)</sup>	EUR	8,750%	Irredimibili	3.180.569,60	0,12
					21.601.247,24	0,84
<b>India</b>						
4.500.000	IRB Infrastructure Developers Ltd.	USD	7,110%	11/03/2032	4.227.864,58	0,16
<b>Irlanda</b>						
12.453.000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000%	15/04/2027	11.121.188,08	0,43
2.620.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15/07/2028	2.747.071,66	0,11
					13.868.259,74	0,54
<b>Italia</b>						
4.700.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2,625%	28/04/2025	4.592.958,86	0,18
4.335.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	09/01/2026	4.119.419,11	0,16
4.000.000	Banco BPM SpA <sup>(d),(e)</sup>	EUR	6,125%	Irredimibili	3.991.209,24	0,16
3.500.000	Banco BPM SpA <sup>(d),(e)</sup>	EUR	6,500%	Irredimibili	3.509.840,99	0,14
5.824.000	Cerved Group SpA	EUR	6,000%	15/02/2029	5.434.131,13	0,21
2.365.000	Mundys SpA	EUR	1,625%	03/02/2025	2.305.457,20	0,09
4.000.000	Mundys SpA	EUR	1,875%	12/02/2028	3.680.433,84	0,14
11.100.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15/12/2024	4.554.390,94	0,18
1.500.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	2,750%	15/04/2025	1.462.550,00	0,06
11.000.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15/02/2028	11.634.562,61	0,45

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53% (segue)</b>						
<b>Italia (segue)</b>						
3.711.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625%	18/01/2029	3.191.755,99	0,12
					48.476.709,91	1,89
<b>Giappone</b>						
10.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	USD	3,522%	17/09/2025	8.929.446,30	0,35
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
12.000.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15/08/2026	10.837.051,89	0,42
6.825.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	4,750%	30/01/2026	6.824.426,70	0,27
					17.661.478,59	0,69
<b>Liberia</b>						
3.956.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15/07/2027	3.610.391,35	0,14
4.331.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	01/04/2028	3.961.537,79	0,15
717.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	7,250%	15/01/2030	689.110,90	0,03
1.697.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	6,250%	15/03/2032	1.584.756,51	0,06
					9.845.796,55	0,38
<b>Lussemburgo</b>						
4.000.000	Altice Financing S.A.	EUR	2,250%	15/01/2025	3.823.196,56	0,15
7.390.000	Altice Financing S.A.	EUR	3,000%	15/01/2028	6.051.491,72	0,24
7.500.000	Altice Finco S.A.	EUR	4,750%	15/01/2028	5.103.716,40	0,20
13.000.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15/05/2027	4.297.718,62	0,17
3.800.000	Altice France Holding S.A.	USD	10,500%	15/05/2027	1.301.481,04	0,05
300.000	Altice France Holding S.A.	USD	6,000%	15/02/2028	75.926,75	0,00
13.375.734	ARD Finance S.A.	EUR	5,000%	30/06/2027	3.769.873,85	0,15
700.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,000%	07/01/2025	676.455,08	0,03
1.500.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,625%	09/07/2025	1.418.006,69	0,06
3.600.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,375%	15/04/2027	3.018.214,40	0,12
2.944.000	Cirsa Finance International Sarl	EUR	6,500%	15/03/2029	3.012.239,12	0,12
16.000.000	Dana Financing Luxembourg Sarl	EUR	3,000%	15/07/2029	14.420.122,24	0,56
17.944.000	Galapagos Holding S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	7,000%	15/06/2022	179,44	0,00
1.051.850	HoldCo 2 Ordinary A Shares	EUR	10,000%	19/04/2026	6.034,21	0,00
7.000.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	01/03/2026	5.933.607,75	0,23
3.000.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	01/09/2026	1.590.000,00	0,06
12.000.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15/11/2028	10.116.947,88	0,39
5.100.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A. <sup>(d)</sup>	EUR	8,445%	15/12/2050	2.688.811,95	0,10
2.703.158	Summer BC Holdco A Sarl	EUR	9,250%	31/10/2027	2.628.188,44	0,10
10.000.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31/10/2026	9.817.977,50	0,38
6.767.040	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	31/08/2028	5.670.513,10	0,22
3.780.000	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	28/02/2029	3.126.788,78	0,12
					88.547.491,52	3,45
<b>Multinazionale</b>						
12.692.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250%	01/09/2028	10.165.078,50	0,40
17.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4,125%	15/08/2026	14.222.363,55	0,55
4.500.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	5,250%	15/08/2027	2.604.327,88	0,10
16.320.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15/05/2027	15.131.371,48	0,59
4.062.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	7,750%	15/04/2026	3.757.986,83	0,15
6.500.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	01/05/2027	5.095.502,57	0,20

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53% (segue)</b>						
<b>Multinazionali (segue)</b>						
6.050.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	01/06/2028	4.763.206,23	0,18
					55.739.837,04	2,17
<b>Paesi Bassi</b>						
4.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	3.715.184,20	0,14
4.200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	3,248%	Irredimibili	4.067.644,73	0,16
8.900.000	ATF Netherlands BV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	7,078%	Irredimibili	5.651.760,24	0,22
3.100.000	Darling Global Finance BV	EUR	3,625%	15/05/2026	3.059.744,61	0,12
6.908.000	Dufry One BV	EUR	2,500%	15/10/2024	6.836.764,91	0,27
9.000.000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(d),(e)</sup>	EUR	3,750%	Irredimibili	8.865.000,00	0,35
3.000.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24/07/2025	2.763.308,94	0,11
6.800.000	LeasePlan Corp. NV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	7,375%	Irredimibili	6.807.183,25	0,26
6.000.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15/07/2026	5.808.052,68	0,23
3.696.000	OI European Group BV	EUR	6,250%	15/05/2028	3.852.214,21	0,15
8.000.000	Repsol International Finance BV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	7.544.021,36	0,29
4.350.000	Sensata Technologies BV	USD	4,000%	15/04/2029	3.679.901,23	0,14
12.000.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15/05/2026	11.311.599,24	0,44
400.000	Sigma Holdco BV	USD	7,875%	15/05/2026	355.558,83	0,01
800.000	Telefonica Europe BV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	5,752%	Irredimibili	811.784,55	0,03
11.600.000	Telefonica Europe BV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	12.580.263,10	0,49
1.301.000	TenneT Holding BV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	4,625%	Irredimibili	1.294.194,83	0,05
1.731.000	TenneT Holding BV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	4,875%	Irredimibili	1.728.653,06	0,07
6.670.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15/08/2026	6.467.266,42	0,25
5.162.000	Versuni Group BV	EUR	3,125%	15/06/2028	4.510.313,71	0,18
6.500.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(d),(e)</sup>	EUR	7,500%	Irredimibili	7.068.040,59	0,28
4.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000%	23/02/2026	3.827.555,44	0,15
6.900.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23/10/2027	6.460.932,99	0,25
2.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	4,750%	31/01/2029	2.010.236,16	0,08
1.400.000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125%	13/03/2029	1.486.174,24	0,06
2.500.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23/10/2029	2.311.877,08	0,09
7.000.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15/01/2030	6.188.448,28	0,24
					131.063.678,88	5,11
<b>Panama</b>						
20.725.000	Carnival Corp.	USD	4,000%	01/08/2028	17.874.952,69	0,70
1.632.000	Carnival Corp.	USD	7,000%	15/08/2029	1.577.843,06	0,06
					19.452.795,75	0,76
<b>Portogallo</b>						
7.900.000	Transportes Aereos Portugueses S.A.	EUR	5,625%	02/12/2024	7.877.108,72	0,31
<b>Spagna</b>						
10.000.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250%	12/04/2026	9.714.807,80	0,38
2.500.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,500%	08/06/2028	2.298.578,40	0,09
2.500.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,250%	15/01/2029	2.246.528,00	0,09
2.100.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,000%	15/02/2033	1.822.561,21	0,07
8.500.000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500%	15/07/2027	8.425.027,20	0,33
7.000.000	Grifols S.A.	EUR	1,625%	15/02/2025	6.680.299,85	0,26
9.110.000	Grifols S.A.	EUR	3,875%	15/10/2028	7.203.782,97	0,28
6.700.000	Grupo Antolin-Irausa S.A.	EUR	3,500%	30/04/2028	5.331.784,96	0,21
4.500.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	2,750%	25/03/2025	4.439.862,50	0,17
12.000.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18/09/2027	11.651.654,64	0,45
					59.814.887,53	2,33
<b>Svezia</b>						
3.900.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,375%	04/09/2026	2.956.749,55	0,12

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53% (segue)</b>						
<b>Svezia (segue)</b>						
5.086.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	2,250%	12/08/2027	3.392.485,59	0,13
6.500.000	Verisure Holding AB	EUR	9,250%	15/10/2027	6.948.954,16	0,27
					13.298.189,30	0,52
<b>Svizzera</b>						
7.000.000	UBS Group AG <sup>(d),(e)</sup>	USD	3,875%	Irredimibili	5.903.962,30	0,23
<b>Regno Unito</b>						
4.000.000	Agps Bondco PLC	EUR	4,625%	14/01/2026	1.553.259,92	0,06
7.400.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	27/04/2027	2.827.803,29	0,11
3.600.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	14/01/2029	1.366.831,08	0,05
7.500.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30/11/2028	7.023.777,68	0,27
7.500.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16/02/2026	8.284.099,84	0,32
3.280.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	4,500%	16/02/2026	3.693.536,77	0,15
1.231.000	Bellis Finco PLC	GBP	4,000%	16/02/2027	1.304.800,36	0,05
10.000.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15/10/2026	9.713.696,90	0,38
6.998.000	eG Global Finance PLC	EUR	11,000%	30/11/2028	7.360.995,57	0,29
2.958.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15/12/2027	3.649.370,36	0,14
5.127.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15/07/2026	4.968.748,53	0,19
8.100.000	International Game Technology PLC	USD	5,250%	15/01/2029	7.248.470,18	0,28
5.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	EUR	5,875%	15/11/2024	5.024.576,95	0,20
1.057.000	Macquarie Airfinance Holdings Ltd.	USD	6,400%	26/03/2029	995.380,24	0,04
4.530.000	Pinewood Finco PLC	GBP	6,000%	27/03/2030	5.317.883,43	0,21
7.000.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31/01/2031	6.179.376,56	0,24
10.000.000	Vodafone Group PLC <sup>(d)</sup>	EUR	6,500%	30/08/2084	10.763.909,30	0,42
7.000.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30/06/2027	6.086.411,99	0,24
					93.362.928,95	3,64
<b>Stati Uniti</b>						
10.820.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	8,250%	01/02/2029	10.071.181,16	0,39
849.000	Acushnet Co.	USD	7,375%	15/10/2028	814.184,84	0,03
918.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	01/08/2029	776.476,87	0,03
11.000.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15/02/2026	10.307.565,48	0,40
6.415.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,625%	15/01/2027	5.741.585,19	0,22
1.320.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	5,875%	15/02/2028	1.209.874,43	0,05
4.500.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875%	15/02/2030	3.960.755,13	0,15
2.723.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	6,625%	15/07/2026	2.519.864,43	0,10
3.343.000	AMC Networks, Inc.	USD	10,250%	15/01/2029	3.119.907,59	0,12
7.500.000	American Airlines Group, Inc.	USD	3,750%	01/03/2025	6.748.700,21	0,26
2.805.000	American Airlines, Inc.	USD	7,250%	15/02/2028	2.638.879,51	0,10
3.222.000	ANGI Group LLC	USD	3,875%	15/08/2028	2.590.608,17	0,10
1.235.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	7,875%	15/05/2026	1.166.470,62	0,05
4.767.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	01/03/2027	4.357.457,45	0,17
5.880.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15/01/2028	5.359.641,67	0,21
1.980.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	6,625%	01/02/2032	1.841.314,31	0,07
10.000.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	01/03/2030	8.896.621,48	0,35
15.000.000	Apache Corp.	USD	5,100%	01/09/2040	11.912.517,36	0,46

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
11.250.000	APX Group, Inc.	USD	5,750%	15/07/2029	10.014.227,71	0,39
8.118.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,875%	01/04/2027	7.537.627,05	0,29
2.800.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	01/04/2028	2.561.441,11	0,10
13.182.000	Arko Corp.	USD	5,125%	15/11/2029	10.135.453,91	0,39
6.383.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15/11/2029	5.465.543,45	0,21
6.883.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15/02/2032	5.774.630,57	0,23
9.973.000	Avient Corp.	USD	7,125%	01/08/2030	9.493.893,85	0,37
12.000.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15/02/2029	9.954.088,33	0,39
3.633.000	Ball Corp.	USD	6,875%	15/03/2028	3.456.466,98	0,13
9.420.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15/06/2029	8.796.544,71	0,34
8.393.000	BCPE Ulysses Intermediate, Inc.	USD	7,750%	01/04/2027	7.692.951,92	0,30
4.874.000	Boost Newco Borrower LLC	USD	7,500%	15/01/2031	4.725.688,87	0,18
10.530.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15/04/2029	9.025.350,17	0,35
14.391.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	01/02/2032	11.953.594,60	0,47
3.643.000	Caesars Entertainment, Inc.	USD	6,500%	15/02/2032	3.405.187,12	0,13
7.300.000	Callon Petroleum Co.	USD	6,375%	01/07/2026	6.831.110,19	0,27
2.159.000	Callon Petroleum Co.	USD	8,000%	01/08/2028	2.089.487,74	0,08
1.905.000	Callon Petroleum Co.	USD	7,500%	15/06/2030	1.867.530,48	0,07
8.407.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	01/02/2028	7.032.946,38	0,27
3.795.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	15/08/2030	2.951.241,98	0,11
15.000.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	01/02/2031	11.307.321,25	0,44
9.075.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	01/02/2032	6.854.774,36	0,27
3.675.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	01/05/2032	2.729.329,84	0,11
25.000.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	01/06/2033	18.075.419,68	0,70
3.424.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	15/01/2034	2.393.145,83	0,09
6.625.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15/05/2026	6.344.580,45	0,25
3.040.000	Chemours Co./The	USD	4,625%	15/11/2029	2.424.290,06	0,09
10.000.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15/04/2029	9.360.688,06	0,36
7.647.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	5,625%	15/03/2027	6.511.385,81	0,25
3.768.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,000%	15/01/2029	3.048.070,08	0,12
3.200.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,125%	01/04/2030	2.133.401,31	0,08
14.500.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,250%	15/07/2028	12.713.007,92	0,50
5.052.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375%	01/07/2028	4.926.123,06	0,19
8.619.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,625%	01/11/2030	8.568.070,33	0,33
8.465.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	01/07/2028	7.252.343,29	0,28
5.685.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15/03/2028	5.008.299,50	0,20
3.000.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15/02/2031	2.392.474,89	0,09
5.913.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15/01/2032	4.608.732,74	0,18
5.500.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9,000%	30/09/2029	4.886.060,11	0,19
6.017.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,750%	15/04/2030	5.473.767,07	0,21
9.075.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750%	15/04/2030	7.481.594,02	0,29
8.199.000	CNX Resources Corp.	USD	7,250%	01/03/2032	7.723.783,53	0,30
7.760.000	Commercial Metals Co.	USD	3,875%	15/02/2031	6.369.442,85	0,25
3.246.000	Commercial Metals Co.	USD	4,375%	15/03/2032	2.703.256,78	0,11
3.786.000	Comstock Resources, Inc.	USD	6,750%	01/03/2029	3.343.225,55	0,13

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
4.975.000	Comstock Resources, Inc.	USD	5,875%	15/01/2030	4.171.888,97	0,16
7.500.000	Continental Resources, Inc./OK	USD	5,750%	15/01/2031	6.908.203,89	0,27
9.000.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15/04/2026	8.906.814,99	0,35
6.592.000	Crescent Energy Finance LLC	USD	7,625%	01/04/2032	6.153.057,03	0,24
4.000.000	CSC Holdings LLC	USD	11,250%	15/05/2028	3.672.367,41	0,14
4.000.000	CSC Holdings LLC	USD	11,750%	31/01/2029	3.706.940,33	0,14
2.645.000	CSC Holdings LLC	USD	4,125%	01/12/2030	1.741.247,82	0,07
1.395.000	CSC Holdings LLC	USD	4,625%	01/12/2030	656.192,64	0,03
3.000.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15/04/2027	2.724.345,00	0,11
1.833.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	6,000%	15/06/2030	1.682.670,80	0,07
11.500.000	Directv Financing LLC / Directv Financing Co.-Obligor, Inc.	USD	5,875%	15/08/2027	10.077.484,71	0,39
2.500.000	DISH DBS Corp.	USD	5,750%	01/12/2028	1.591.513,64	0,06
2.250.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	01/06/2029	869.730,21	0,03
9.111.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc.	USD	5,750%	30/01/2028	8.503.622,61	0,33
3.274.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	4,150%	01/06/2025	2.966.858,91	0,12
7.500.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,450%	01/06/2047	6.040.409,52	0,24
4.828.000	Entegris, Inc.	USD	4,750%	15/04/2029	4.279.109,15	0,17
7.329.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15/01/2029	6.228.793,39	0,24
4.800.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	6,750%	15/01/2030	3.989.304,35	0,16
10.828.000	FirstCash, Inc.	USD	5,625%	01/01/2030	9.535.252,80	0,37
975.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,355%	07/02/2025	953.541,42	0,04
6.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386%	17/02/2026	5.828.723,28	0,23
3.935.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,542%	01/08/2026	3.537.036,40	0,14
2.190.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,125%	17/08/2027	1.925.215,47	0,08
16.000.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	01/05/2028	13.761.297,33	0,54
4.000.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750%	01/05/2029	3.300.009,37	0,13
13.348.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15/04/2032	12.100.571,06	0,47
9.503.000	Global Partners LP / GLP Finance Corp.	USD	8,250%	15/01/2032	9.136.137,31	0,36
1.360.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	6,000%	15/04/2025	1.253.328,24	0,05
3.790.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15/06/2026	3.302.597,37	0,13
2.589.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	8,000%	15/06/2027	2.502.274,19	0,10
7.950.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750%	15/09/2030	6.185.636,48	0,24
2.615.000	HF Sinclair Corp.	USD	6,375%	15/04/2027	2.435.705,53	0,09
7.442.000	HF Sinclair Corp.	USD	5,000%	01/02/2028	6.697.121,26	0,26
11.760.000	Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC / Hilton Grand Vacations Borrower Esc	USD	6,625%	15/01/2032	10.923.680,19	0,43
9.696.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,750%	15/01/2027	8.954.693,40	0,35
4.358.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875%	15/07/2028	4.263.833,27	0,17
16.069.000	HUB International Ltd.	USD	5,625%	01/12/2029	13.955.365,13	0,54
2.125.000	HUB International Ltd.	USD	7,375%	31/01/2032	1.982.843,48	0,08
10.836.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5,250%	01/08/2026	8.373.645,72	0,33
4.050.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	01/08/2026	2.210.025,97	0,09
5.300.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	6,375%	01/05/2026	4.178.637,48	0,16
8.560.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	8,375%	01/05/2027	4.416.875,35	0,17
5.260.000	iHeartCommunications, Inc.	USD	5,250%	15/08/2027	3.490.229,46	0,14
12.305.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15/05/2029	10.684.631,80	0,42
9.997.000	Ingles Markets, Inc.	USD	4,000%	15/06/2031	8.106.346,17	0,32
10.672.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250%	15/01/2028	9.899.130,99	0,39
7.000.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875%	15/06/2028	6.580.697,76	0,26

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
6.057.000	Kinetik Holdings LP	USD	6,625%	15/12/2028	5.705.091,56	0,22
8.450.000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875%	15/06/2030	7.651.442,61	0,30
7.183.000	Kodiak Gas Services LLC	USD	7,250%	15/02/2029	6.779.844,21	0,26
2.750.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	5,250%	01/10/2025	2.502.790,89	0,10
9.990.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250%	01/02/2027	8.648.294,99	0,34
2.213.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750%	15/06/2029	1.861.807,94	0,07
4.000.000	LifePoint Health, Inc.	USD	5,375%	15/01/2029	3.043.882,78	0,12
13.100.000	LifePoint Health, Inc.	USD	9,875%	15/08/2030	12.688.113,44	0,49
4.475.000	LifePoint Health, Inc.	USD	11,000%	15/10/2030	4.428.419,15	0,17
5.350.000	Light & Wonder International, Inc.	USD	7,000%	15/05/2028	4.995.175,77	0,19
3.800.000	Light & Wonder International, Inc.	USD	7,250%	15/11/2029	3.613.899,93	0,14
11.030.000	LPL Holdings, Inc.	USD	4,000%	15/03/2029	9.397.739,44	0,37
8.025.000	Matador Resources Co.	USD	5,875%	15/09/2026	7.435.961,06	0,29
2.495.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15/04/2028	2.365.051,94	0,09
3.797.000	Matador Resources Co.	USD	6,500%	15/04/2032	3.528.600,55	0,14
8.003.000	Mattel, Inc.	USD	3,750%	01/04/2029	6.822.472,66	0,27
4.000.000	Mattel, Inc.	USD	6,200%	01/10/2040	3.692.573,11	0,14
11.969.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15/08/2026	11.293.609,17	0,44
3.780.000	McAfee Corp.	USD	7,375%	15/02/2030	3.229.220,44	0,13
14.000.000	Michaels Cos, Inc./The	USD	7,875%	01/05/2029	9.721.467,39	0,38
5.925.000	Millennium Escrow Corp.	USD	6,625%	01/08/2026	3.247.818,38	0,13
11.207.000	Mohegan Tribal Gaming Authority	USD	8,000%	01/02/2026	10.130.795,73	0,39
1.850.000	Netflix, Inc.	USD	4,875%	15/04/2028	1.710.390,57	0,07
11.000.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15/06/2030	11.106.361,86	0,43
9.501.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15/07/2027	8.440.620,66	0,33
4.000.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	3,875%	15/10/2026	3.453.769,07	0,13
5.893.000	NextEra Energy Operating Partners LP	USD	7,250%	15/01/2029	5.588.269,64	0,22
13.381.000	NFP Corp.	USD	6,875%	15/08/2028	12.547.420,69	0,49
2.289.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,125%	15/02/2029	2.170.828,11	0,08
3.179.000	NGL Energy Operating LLC / NGL Energy Finance Corp.	USD	8,375%	15/02/2032	3.020.348,92	0,12
8.407.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15/04/2030	8.109.289,21	0,32
21.246.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15/03/2029	19.157.071,44	0,75
9.266.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,125%	01/03/2028	8.712.341,23	0,34
2.540.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,750%	15/06/2031	2.485.378,97	0,10
6.492.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	01/06/2026	5.996.644,65	0,23
4.000.000	NuStar Logistics LP	USD	5,625%	28/04/2027	3.667.173,81	0,14
4.510.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	01/10/2028	4.213.914,22	0,16
5.356.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4,250%	01/10/2028	4.496.472,30	0,18
2.046.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15/11/2028	2.195.027,82	0,09
4.102.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9,750%	15/11/2028	4.046.566,44	0,16
3.250.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6,250%	01/10/2029	2.750.112,15	0,11
8.310.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,875%	15/03/2030	7.954.037,92	0,31
9.944.000	OT Merger Corp.	USD	7,875%	15/10/2029	6.627.029,82	0,26
9.900.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15/10/2027	8.566.653,24	0,33
9.878.000	Panther Escrow Issuer LLC	USD	7,125%	01/06/2031	9.310.583,44	0,36
2.000.000	Permian Resources Operating LLC	USD	8,000%	15/04/2027	1.908.111,30	0,07
12.129.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	01/07/2029	11.043.336,35	0,43

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.



# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 88,53% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
2.500.000	Permian Resources Operating LLC	USD	9,875%	15/07/2031	2.578.125,51	0,10
3.582.000	Phinia, Inc.	USD	6,750%	15/04/2029	3.356.636,02	0,13
5.692.000	Pike Corp.	USD	8,625%	31/01/2031	5.601.740,37	0,22
12.638.000	Post Holdings, Inc.	USD	6,250%	15/02/2032	11.783.751,36	0,46
3.205.000	PRA Group, Inc.	USD	7,375%	01/09/2025	2.961.648,86	0,12
1.982.000	PRA Group, Inc.	USD	8,375%	01/02/2028	1.823.963,32	0,07
7.835.000	PRA Group, Inc.	USD	5,000%	01/10/2029	6.113.842,75	0,24
10.234.000	Prairie Acquiror LP	USD	9,000%	01/08/2029	9.778.397,39	0,38
11.120.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	USD	6,250%	15/01/2028	10.088.986,86	0,39
8.000.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31/10/2028	7.664.335,52	0,30
3.277.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30/04/2029	2.785.079,06	0,11
2.927.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	01/04/2025	2.659.370,19	0,10
8.791.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15/02/2030	8.053.559,56	0,31
10.837.000	Range Resources Corp.	USD	4,750%	15/02/2030	9.359.549,24	0,36
10.500.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27/07/2030	10.425.916,67	0,41
6.938.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	01/11/2026	6.866.815,22	0,27
1.000.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375%	01/11/2026	898.579,48	0,03
11.000.000	Scotts Miracle-Gro Co./The	USD	4,375%	01/02/2032	8.791.914,08	0,34
940.000	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. US	USD	7,250%	15/02/2031	906.804,42	0,04
4.040.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4,375%	15/02/2030	3.406.305,43	0,13
10.702.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15/02/2031	8.577.328,67	0,33
4.986.000	Service Corp. International/US	USD	3,375%	15/08/2030	3.997.172,83	0,16
7.075.000	Service Corp. International/US	USD	4,000%	15/05/2031	5.807.575,40	0,23
25.000.000	Sirius XM Radio, Inc.	USD	4,125%	01/07/2030	20.237.669,68	0,79
8.630.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	01/11/2028	8.256.673,71	0,32
11.234.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000%	01/11/2028	10.196.119,04	0,40
2.000.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	8,875%	15/11/2031	1.978.709,59	0,08
6.125.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15/11/2029	5.092.305,49	0,20
6.625.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15/11/2031	5.379.867,44	0,21
18.000.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15/03/2030	16.056.965,50	0,63
10.395.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375%	30/11/2029	10.498.982,82	0,41
4.910.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15/11/2028	4.838.108,69	0,19
2.345.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15/03/2032	2.629.070,58	0,10
6.971.000	Standard Industries, Inc./NJ	EUR	2,250%	21/11/2026	6.526.759,29	0,25
2.128.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,750%	15/01/2028	1.880.187,97	0,07
1.322.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,375%	15/07/2030	1.099.648,35	0,04
7.865.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	3,375%	15/01/2031	6.107.931,32	0,24
8.486.000	Staples, Inc.	USD	7,500%	15/04/2026	7.677.630,47	0,30
1.441.000	Staples, Inc.	USD	10,750%	15/04/2027	1.269.348,00	0,05
600.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750%	31/12/2024	545.311,75	0,02
4.427.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,625%	15/07/2026	3.844.009,15	0,15
2.063.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	7,250%	01/04/2029	1.926.013,76	0,08
11.138.000	StoneX Group, Inc.	USD	8,625%	15/06/2025	10.364.855,63	0,40
9.710.000	StoneX Group, Inc.	USD	7,875%	01/03/2031	9.119.500,92	0,36
589.000	Summer BC Bidco B LLC	USD	5,500%	31/10/2026	526.284,48	0,02
10.871.000	SunCoke Energy, Inc.	USD	4,875%	30/06/2029	9.120.189,42	0,36
2.425.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	01/03/2027	2.210.188,02	0,09
3.141.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7,375%	15/02/2029	2.924.957,89	0,11

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)

### Obbligazioni - 88,53% (segue)

#### Stati Uniti (segue)

6.814.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	31/12/2030	5.990.044,18	0,23
3.000.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	01/09/2031	2.592.282,97	0,10
1.650.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,250%	01/02/2027	1.527.079,65	0,06
18.853.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	01/06/2029	16.168.217,58	0,63
7.126.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15/01/2030	6.105.191,46	0,24
1.323.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125%	15/06/2030	1.223.668,23	0,05
13.250.000	TK Elevator US Newco, Inc.	USD	5,250%	15/07/2027	11.856.619,94	0,46
3.888.000	Travel + Leisure Co.	USD	4,625%	01/03/2030	3.288.719,95	0,13
8.678.000	Triumph Group, Inc.	USD	9,000%	15/03/2028	8.476.286,16	0,33
7.765.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	01/03/2029	6.520.306,02	0,25
7.656.000	United Rentals North America, Inc.	USD	6,000%	15/12/2029	7.142.212,15	0,28
8.477.000	Urban One, Inc.	USD	7,375%	01/02/2028	6.680.821,81	0,26
9.000.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875%	01/04/2026	8.333.333,33	0,32
9.715.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	7,125%	15/03/2029	9.122.830,54	0,36
16.544.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	01/06/2028	15.652.124,30	0,61
8.051.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	9,500%	01/02/2029	8.031.009,81	0,31
6.815.000	Victoria's Secret & Co.	USD	4,625%	15/07/2029	5.169.762,96	0,20
8.478.000	Viper Energy, Inc.	USD	7,375%	01/11/2031	8.163.441,70	0,32
3.881.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,375%	15/03/2029	3.630.387,26	0,14
2.912.000	WESCO Distribution, Inc.	USD	6,625%	15/03/2032	2.741.220,58	0,11
5.100.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15/06/2027	4.492.308,84	0,18
8.750.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625%	15/08/2029	7.252.863,90	0,28
3.951.000	XPO, Inc.	USD	7,125%	01/02/2032	3.767.717,69	0,15
1.188.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14/04/2028	1.143.375,28	0,04
550.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	7,125%	14/04/2030	536.701,94	0,02
					1.367.041.882,81	53,28
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>2.271.523.167,80</b>	<b>88,53</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	-----------

Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato

### Azioni ordinarie - 0,13%

#### Irlanda

5.192	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	219.465,84	0,01
-------	-------------------------	-----	------------	------

#### Stati Uniti

2	Amplify Energy Corp.	USD	12,24	0,00
100.000	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	3.188.888,89	0,12
			3.188.901,13	0,12

<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>3.408.366,97</b>	<b>0,13</b>
--------------------------------	--	--	---------------------	-------------

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato				
Organismi di investimento collettivo				
Fondi di tipo aperto -8,15%				
Lussemburgo				
3.670	Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN) - I Cap USD	USD	17.911.632,73	0,70
6.074	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) - Z Cap EUR	EUR	57.941.237,20	2,26
18.669	Goldman Sachs US High Yield - Z Cap USD	USD	115.030.426,39	4,48
17.640	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	18.206.716,34	0,71
			209.090.012,66	8,15
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>209.090.012,66</b>	<b>8,15</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>2.484.021.547,43</b>	<b>96,81</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% del NAV
Altri valori mobiliari				
Azioni ordinarie - 0,04%				
Croazia				
664.157	Fortenova Equity	EUR	896.611,95	0,04
Stati Uniti				
68.161	Quiksilver, Inc. <sup>(b)</sup>	USD	0,63	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>896.612,58</b>	<b>0,04</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>896.612,58</b>	<b>0,04</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>2.484.918.160,01</b>	<b>96,85</b>

### Contratti futures - 0,01%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Posizione	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>USD</b>					
75	US 2 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	14.200.303,89	6.447,67	0,00
150	US 5 Year Note (CBT) Futures 28/06/2024	Long	14.863.281,25	43.598,09	0,00
25	US Treasury Ultra Long Bond Futures 18/06/2024	Long	2.986.111,11	50.582,99	0,01
60	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 18/06/2024	Long	6.367.187,50	43.402,78	0,00
			38.416.883,75	144.031,53	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>144.031,53</b>	<b>0,01</b>

### Contratti di cambio a termine - 0,09%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
ZAR	1.814.062.070	USD	94.333.785	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.250.460,88	0,05
USD	164.817.000	EUR	151.519.581	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	917.683,88	0,04
ZAR	712.629.700	EUR	34.201.735	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	581.805,65	0,02

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)**

Contratti di cambio a termine - 0,09% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
AUD	148.552.776	USD	96.663.291	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	271.648,73	0,01
GBP	51.516.000	EUR	59.996.304	J.P. Morgan SE	30/04/2024	202.466,01	0,01
AUD	57.246.833	EUR	34.382.366	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	193.012,31	0,01
USD	29.736.169	EUR	27.435.183	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	81.923,39	0,00
PLN	81.505.025	EUR	18.839.558	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	71.726,04	0,00
ZAR	95.905.836	GBP	3.947.325	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	66.450,49	0,00
PLN	209.229.022	USD	52.404.203	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	53.032,28	0,00
USD	2.896.895	ZAR	54.439.542	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	23.513,45	0,00
USD	5.376.470	AUD	8.211.201	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	15.930,81	0,00
AUD	7.723.867	GBP	3.977.434	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	15.060,51	0,00
EUR	7.408.739	USD	8.000.000	Morgan Stanley Europe SE	30/04/2024	9.634,95	0,00
CHF	1.246.000	EUR	1.277.124	HSBC Continental Europe	30/04/2024	6.310,95	0,00
EUR	200.030	SEK	2.239.239	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	6.121,54	0,00
PLN	11.023.788	GBP	2.185.018	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	3.351,96	0,00
EUR	182.928	CHF	175.207	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	2.622,83	0,00
USD	4.038.185	GBP	3.194.283	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	2.474,51	0,00
ZAR	781.058	SEK	419.559	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.791,59	0,00
AUD	64.846	SEK	435.934	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.415,33	0,00
ZAR	716.792	CHF	32.947	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.080,48	0,00
USD	33.224	SEK	343.251	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1.021,03	0,00
EUR	43.607	NOK	499.525	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	981,92	0,00
PLN	91.026	SEK	235.539	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	723,78	0,00
AUD	56.908	CHF	32.729	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	688,75	0,00
USD	29.515	CHF	26.085	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	468,62	0,00
PLN	84.403	CHF	18.685	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	354,83	0,00
ZAR	181.615	NOK	99.836	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	345,43	0,00
AUD	14.015	NOK	96.413	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	237,37	0,00
GBP	74.458	AUD	143.741	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	231,46	0,00
USD	7.813	NOK	82.600	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	181,45	0,00
PLN	18.674	NOK	49.448	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	113,42	0,00
GBP	10.533	EUR	12.283	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	31,10	0,00
GBP	29.841	USD	37.677	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	20,83	0,00
EUR	5.440	GBP	4.652	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	1,62	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>3.784.920,18</b>	<b>0,14</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate in EUR	% del NAV
GBP	120.154	AUD	232.656	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(48,00)	(0,00)
GBP	56.288	USD	71.507	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(365,90)	(0,00)
SEK	235.539	PLN	90.726	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(654,08)	(0,00)
SEK	343.251	USD	33.212	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.009,48)	(0,00)
SEK	435.934	AUD	64.644	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.293,01)	(0,00)
SEK	419.559	ZAR	774.865	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.489,33)	(0,00)
GBP	151.203	ZAR	3.658.992	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.828,30)	(0,00)
EUR	555.035	PLN	2.402.970	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(2.516,92)	(0,00)
SEK	7.416.000	EUR	646.809	Barclays Bank Ireland PLC	30/04/2024	(4.618,44)	(0,00)
SEK	2.239.239	EUR	199.339	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(5.431,24)	(0,00)
EUR	2.751.084	AUD	4.566.084	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(6.694,30)	(0,00)
USD	8.000.000	EUR	7.416.966	Morgan Stanley Europe SE	02/04/2024	(9.558,27)	(0,00)
EUR	5.130.317	GBP	4.403.463	HSBC Continental Europe	30/04/2024	(15.328,63)	(0,00)
EUR	2.412.418	ZAR	50.045.643	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(30.315,75)	(0,00)
EUR	23.797.132	GBP	20.406.794	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(59.971,65)	(0,00)

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

**GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (FORMER NN)**

Contratti di cambio a termine - 0,09% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate in EUR	% del NAV
EUR	459.186.297	USD	497.558.275	State Street Bank and Trust Co.	17/04/2024	(1.241.684,56)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.382.807,86)</b>	<b>(0,05)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>2.487.464.303,86</b>	<b>96,95</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>78.288.302,57</b>	<b>3,05</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>2.565.752.606,43</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 31 marzo 2024	% di NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	0,12
Beni di consumo non ciclici	0,04
Materiali di base	0,01
Energia	0,00
Beni di consumo ciclici	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>0,17</b>

- (a) Titolo senza cedola.  
 (b) Titolo valutato al valore equo.  
 (c) Titolo insolvente.  
 (d) I tassi cedolari variabili e rivedibili sono quelli quotati al 31 marzo 2024.  
 (e) Il titolo è irredimibile.

La nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio d'esercizio.

## ALTRE INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI

### Codice di condotta ALFI

Si conferma che Goldman Sachs Funds III adotta e rispetta i principi del "Codice di condotta ALFI per i fondi di investimento lussemburghesi".

### Portfolio Turnover Ratio

Il tasso di rotazione del portafoglio (Portfolio Turnover Ratio) è un indicatore della rilevanza dei costi aggiuntivi sostenuti da un fondo in caso di acquisto e vendita degli investimenti secondo la politica d'investimento del fondo.

Il Portfolio Turnover Ratio è calcolato in base al metodo di seguito descritto:

$$\text{Turnover} = [(\text{Totale 1} - \text{Totale 2}) / \text{M}] * 100$$

Totale 1 = Totale operazioni in titoli durante il periodo = X + Y

X = acquisti

Y = vendite

Totale 2 = Totale operazioni di capitale durante il periodo = S + R

S = sottoscrizioni

R = riscatti

M = patrimonio netto medio

Il Portfolio Turnover Ratio è espresso in percentuale. Dal calcolo della rotazione del portafoglio sono escluse le operazioni gestite in Goldman Sachs Funds VI, collegate al Cash Facility Management.

Al 31 marzo 2024, il Portfolio Turnover Ratio è il seguente:

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	65,22
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(2)</sup>	19,56
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	75,36
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	216,24
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	59,16
Goldman Sachs Europe Equity	100,45
Goldman Sachs Europe Equity Income	65,52
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	9,65
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	64,64
Goldman Sachs Eurozone Equity	29,18
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	106,73
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	(8,34)
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	48,91
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(3)</sup>	121,67
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	35,12
Goldman Sachs Global Equity Income	5,55
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	175,58
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	66,18
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	(14,21)
Goldman Sachs Greater China Equity	56,32
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	92,90
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	33,44
Goldman Sachs US Enhanced Equity	394,96

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs US Equity Income	(6,65)
Goldman Sachs AAA ABS	79,78
Goldman Sachs Alternative Beta	5,20
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	95,35
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	58,86
Goldman Sachs Commodity Enhanced	50,10
Goldman Sachs Corporate Green Bond	(8,34)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	84,98
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	16,27
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	96,64
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	260,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	106,01
Goldman Sachs Euro Bond	29,36
Goldman Sachs Euro Covered Bond	69,68
Goldman Sachs Euro Credit	112,31
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	(6,24)
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	41,76
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	84,16
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	92,25
Goldman Sachs Euromix Bond	4,21
Goldman Sachs European ABS	60,40
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	54,70
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	100,13
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	7,48
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	114,16
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	(56,47)
Goldman Sachs Green Bond	(8,20)
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	(10,16)
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	3,68
Goldman Sachs Protection	(15,41)
Goldman Sachs Social Bond	39,36
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	(12,64)
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	74,68
Goldman Sachs US Dollar Credit	100,03
Goldman Sachs US High Yield	63,53
Goldman Sachs USD Green Bond	54,83
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	52,40
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	78,99
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	0,14

<sup>(1)</sup> In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione e la rotazione del portafoglio è calcolata al 28 febbraio 2022.

<sup>(3)</sup> In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato la denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

## Spese correnti

Le spese correnti sono calcolate per gli ultimi dodici mesi. Le spese correnti sono annualizzate per periodi inferiori a un anno.

Al 31 marzo 2024, le Spese correnti sono le seguenti:

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Capitalisation N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Capitalisation O (USD)	0,85
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Distribution P (USD)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Distribution R (USD)	1,15
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Distribution X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,42
Goldman Sachs Asia Equity Income <sup>(1)</sup>	Distribution Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,28
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (HUF)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,12
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Y (USD)	2,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,86



Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation N (EUR)	1,04
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation N (USD)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation Y (USD)	3,39
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	0,55
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	0,30
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation O (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Europe Equity	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	2,32
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,81

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	1,04
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	2,29
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribution N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	1,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	1,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation Q (EUR)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	1,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	1,06
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation U (EUR)	0,68
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution P (Q) (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) (EUR)	3,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	3,32

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P (EUR)	1,79
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R (EUR)	1,04
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (EUR)	2,29
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (HUF)	2,27
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,31
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalisation Y (USD)	3,29
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P (EUR)	1,79
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribution R (USD)	1,04
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,21
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,30
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation R (EUR)	1,04
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation X (EUR)	2,30

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Capitalisation Y (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity <sup>(2)</sup>	Distribution R (USD)	1,04
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation M (EUR)	1,39
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation N (EUR)	0,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation O (EUR)	0,59
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution P (Q) (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution X (Q) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,29
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	3,32
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (GBP)	0,69

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation M (EUR)	1,30
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (GBP)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (SGD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation R (USD)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P (USD)	1,79
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R (USD)	1,04
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (HUF)	2,29
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X (USD)	2,29
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalisation Y (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution O (EUR)	0,65
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	1,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation M (EUR)	1,29
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation M (USD)	1,70
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation N (EUR)	0,73
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation O (EUR)	0,72
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	1,80

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation V (EUR)	1,70
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribution T (EUR)	0,70
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation I (USD)	0,85
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation N (EUR)	1,04
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation O (USD)	0,84
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation P (USD)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation R (USD)	1,15
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X (HUF)	2,40
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X (USD)	2,39
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalisation Y (USD)	3,39
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution N (USD)	1,04
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution P (USD)	1,89
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribution R (USD)	1,15
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I (JPY)	0,81
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation R (JPY)	0,94
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation V (EUR)	1,51
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X (JPY)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X (USD)	2,09
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	2,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	3,12
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Distribution P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (Former NN)	Distribution R (JPY)	0,94
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I (USD)	0,19
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,21
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (SGD)	0,55
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation P (USD)	0,55

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Q (EUR)	0,14
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation R (USD)	0,29
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalisation Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Distribution Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I (EUR)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I (USD)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation P (EUR)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation R (USD)	0,95
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation V (EUR)	1,51
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation X (USD)	2,10
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Distribution P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I (EUR)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I (USD)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation X (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalisation Y (USD)	3,29
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution N (USD)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) (USD)	3,29
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	3,31
Goldman Sachs US Equity Income	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	3,32
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation I (EUR)	0,25
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,27
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation X (EUR)	0,80
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalisation Zz (EUR)	0,01

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I (USD)	0,71
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P (EUR)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P (USD)	1,34
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	0,86
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation X (EUR)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation X (USD)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	0,73
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Distribution I (M) (USD)	0,88
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Distribution P (M) (USD)	1,30
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Distribution P (M) Hedged (i) (AUD)	1,32
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Distribution P (M) Hedged (i) (EUR)	1,31
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Distribution P (M) Hedged (i) (SGD)	1,32
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Distribution U (M) (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,29
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	1,32
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation R (USD)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,92
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation U Hedged (i) (SGD)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) Hedged (i) (CHF)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution N Hedged (i) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution O (USD)	0,60
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (M) (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution R (USD)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution U (Q) (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,82



Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,81
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,81
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I (USD)	0,71
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,86
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation X (USD)	1,65
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	1,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation P (USD)	1,50
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation X (USD)	1,79
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,89
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,91

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N (USD)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation O Hedged (i) (EUR)	0,70
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,54
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation R (USD)	1,03
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (HUF)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Zz Hedged (i) (EUR)	0,03
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (M) (USD)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (M) Hedged (i) (PLN)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I Hedged (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution N (Q) (USD)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution N Hedged (i) (EUR)	0,94
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution O (Q) (USD)	0,68
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution O Hedged (i) (EUR)	0,69
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P (Q) (USD)	1,52
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	1,54
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,82

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,84
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,84
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,84
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	0,14
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation I (USD)	0,87
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation N (USD)	0,79
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	1,31
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation R (USD)	1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalisation Zz Hedged (iv) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution N (USD)	0,80

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution R (USD)	1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	0,11
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,66
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,27
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation N (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation V (EUR)	0,78
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Distribution R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation I (EUR)	0,37
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,08
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Distribution N (EUR)	0,45
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation Q (EUR)	0,38
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation V (EUR)	0,88
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation X (EUR)	1,19
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution (HY) Z Hedged (i) (CZK)	0,15
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution I (EUR)	0,48
Goldman Sachs Euro Credit	Distribution P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation N (EUR)	0,38
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation X (EUR)	0,90
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution N (EUR)	0,50

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation T (EUR)	0,32
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribution R Hedged (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation I (EUR)	0,48
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation O (EUR)	0,39
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation P (EUR)	0,84
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex-Financials)	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation N (EUR)	0,45
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation P (EUR)	0,84
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalization Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribution P (EUR)	0,84
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation N (EUR)	0,35
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation Q (EUR)	0,28
Goldman Sachs European ABS	Capitalisation Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I (USD)	0,88
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X (USD)	1,79
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalisation Y (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution X Hedged (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,82

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation I (EUR)	0,40
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation P (EUR)	0,67
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation R (EUR)	0,47
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation R Hedged (iii) (SEK)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation R (USD)	0,56
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X (USD)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P (Q) (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution P Hedged (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,76
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,78

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,78
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,19
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,19
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,52
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (SEK)	0,34
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation N (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (DKK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (NOK)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (SEK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation T (EUR)	0,27
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond	Distribution P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Distribution Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Green Bond	Distribution R (EUR)	0,38
Goldman Sachs Green Bond	Distribution R Hedged (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Distribution Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P Hedged (i) (NOK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation P Hedged (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation R Hedged (i) (USD)	0,42

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribution I Hedged (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I (USD)	0,80
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation P (USD)	1,54
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	1,57
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Protection	Capitalisation I (EUR)	0,53
Goldman Sachs Protection	Capitalisation N (EUR)	0,61
Goldman Sachs Protection	Capitalisation P (EUR)	0,97
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Social Bond	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribution R Hedged (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation I (EUR)	0,43
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	0,45
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,45
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation P (EUR)	0,65
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalisation Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Distribution D (Q) (EUR)	0,64
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Distribution N (Q) (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (EUR)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation R Hedged (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation X (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Y (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Z (USD)	0,13



Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution I (Q) (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution I (Q) (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (M) (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	2,22
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation P (USD)	1,30
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation Z (USD)	0,16
Goldman Sachs US High Yield	Capitalisation Zz (USD)	0,01
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation I (USD)	0,33
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	0,42
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation P (USD)	0,60
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation R (USD)	0,40
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation X (USD)	0,95
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs USD Green Bond	Distribution P (USD)	0,60
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I (EUR)	0,87
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,89
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation N (EUR)	0,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution P (EUR)	1,29
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution R (EUR)	0,89
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	0,18
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Distribution Z (Q) (EUR)	0,16
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I (EUR)	0,66
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (HUF)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation I Hedged (i) (USD)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation N (EUR)	0,74
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation O (EUR)	0,55
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P (EUR)	1,25
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	1,27
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	1,27

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X (EUR)	1,74
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalisation Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution I (HY) Hedged (i) (JPY)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution P (EUR)	1,25
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution R (EUR)	0,74
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (EUR)	1,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	2,78
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	2,78
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I (USD)	0,89
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	0,91
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation R Hedged (iii) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X (HUF)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X (USD)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz (EUR)	0,02
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Capitalisation Zz Hedged (iii) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution R Hedged (iii) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution X (M) Hedged (iii) (ZAR)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Y (M) Hedged (iii) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	0,11
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Distribution Zz Hedged (iii) (EUR)	0,03

<sup>(1)</sup> in data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Asia Equity Income.

<sup>(2)</sup> In data 6 novembre 2023, il comparto Goldman Sachs Global Energy Equity ha cambiato denominazione in Goldman Sachs Global Environmental Transition Equity

Il Total Expense Ratio è calcolato utilizzando la seguente formula: somma su 12 mesi delle spese operative<sup>(a)</sup>/patrimonio netto relativo medio<sup>(b)</sup>.

<sup>(a)</sup> Le spese operative comprendono commissioni di gestione, commissioni di servizio fisse, taxe d'abonnement, spese legali, commissioni di overlay, spese di distribuzione, spese di amministrazione del fondo, spese di custodia e altre spese.

<sup>(b)</sup> Patrimonio netto relativo = patrimonio netto totale del giorno precedente + attività di capitale.

## Informazioni agli Azionisti

Ai sensi della Legge finanziaria belga del 22 dicembre 2003, entrata in vigore il 1° gennaio 2004, è stata applicata un'imposta annuale dello 0,06% su tutti i capitali originati dal Belgio inclusi nella Società al 31 dicembre dell'anno precedente. Questa aliquota fiscale è stata aumentata allo 0,07% nel 2005, allo 0,08% nel 2007, allo 0,0965% nel 2013 e ridotta allo 0,0925% dal 2014 in poi.

La Società ha presentato un reclamo presso la Commissione europea nei confronti dello Stato belga affinché tale imposta venga riconosciuta come contravvenente al diritto comunitario. Tale reclamo è stato rifiutato dalla Commissione europea. A seguito di un altro reclamo presentato dalla Società alla giustizia belga, il Tribunale di Bruxelles di prima istanza ha espresso un giudizio positivo che condanna lo Stato belga di rimborsare gli importi indebitamente pagati. Lo Stato belga, tuttavia, si è appellato a tale decisione. Il 29 novembre 2018, la Corte d'appello di Bruxelles ha emesso la propria sentenza. La decisione della Corte di Bruxelles ha confermato la sentenza della Corte di prima istanza che aveva ordinato allo Stato belga di rimborsare l'imposta annuale belga applicata al fondo lussemburghese. Lo Stato belga ha presentato ricorso alla Corte suprema belga. Il 13 aprile 2022 è stata pubblicata la sentenza della Corte Suprema belga: la Corte Suprema ha reso annullato la sentenza favorevole della Corte d'appello di Bruxelles, negando in sostanza un rimborso ai ricorrenti. La Corte d'appello di Liegi ora deve prendere una decisione finale, attualmente in sospeso. In qualità di Società di gestione del Fondo, abbiamo fornito ulteriori argomentazioni alla Corte d'appello.

## Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR")

Il regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR") introduce degli obblighi di informativa relativi alle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFT") e ai total return swap nel quadro della trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del loro riutilizzo.

Un'operazione di finanziamento tramite titoli (SFT) è definita ai sensi dell'articolo 3(11) del SFTR come:

- contratti di pronti contro termine attivi e passivi;
- prestito di titoli o materie prime attivo o passivo;
- di vendita con patto di riacquisto attive o passive;
- operazione di prestito di margine.

Al 31 marzo 2024, i comparti detenevano operazioni di prestito titoli e total return swap come tipo di strumenti rientranti nell'ambito dell'SFTR.

## Dati globali

L'importo delle attività per tutti i prestiti di titoli al 31 marzo 2024 è il seguente:

Comparti	Tipologia di attività	Valuta	Valore di mercato	% del AUM	% delle attività prestabili
Goldman Sachs Global Equity Income	Prestito titoli	EUR	4.533.503,30	0,92	0,94
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Prestito titoli	USD	3.031.634,50	6,08	6,44
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	USD	11.463.431,04	4,83	5,02
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Prestito titoli	USD	1.720.741,88	1,41	1,50
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	USD	184.789.910,10	3,41	3,51
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	USD	10.944.169,50	2,86	3,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prestito titoli	EUR	1.772.166,30	1,87	1,97
Goldman Sachs US High Yield	Prestito titoli	USD	2.489.896,07	1,51	1,59

Comparti	Tipologia di attività	Valuta	Valore di mercato	% del AUM	% delle attività prestabili
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Prestito titoli	EUR	6.216.139,67	6,04	6,34
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Prestito titoli	EUR	101.189.046,35	3,94	4,07

L'importo delle attività per i total return swap al 31 marzo 2024 è il seguente:

Comparti	Tipologia di attività	Valuta	Valore di mercato	% del AUM
Goldman Sachs Alternative Beta	Total Return Swap	USD	(289.931,68)	(0,13)
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Total Return Swap	USD	627.716,16	0,38
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Total Return Swap	USD	80.832,30	0,45

Dati sul riutilizzo della garanzia collaterale

Non sono state riutilizzate garanzie nel corso del periodo chiuso al 31 marzo 2024.

Dati di concentrazione

Di seguito sono riportati i principali emittenti dei titoli in garanzia ricevuti per tutte le SFT al 31 marzo 2024:

Comparti	Emittente della garanzia collaterale	Valuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta
Goldman Sachs Global Equity Income	Governo degli Stati Uniti	EUR	4.985.014,69
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Governo degli Stati Uniti	USD	1.961.954,87
	Governo belga	USD	1.386.376,82
	Governo degli Stati Uniti	USD	10.155.571,42
	Governo canadese	USD	1.714.430,69
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Governo dei Paesi Bassi	USD	559.790,92
	Governo belga	USD	396.108,16
	Governo tedesco	USD	31,38
	Governo francese	USD	7,46
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Governo degli Stati Uniti	USD	1.585.674,12
	Governo belga	USD	348.048,91
	Governo degli Stati Uniti	USD	107.873.682,48
	Governo belga	USD	43.899.682,36
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Governo dei Paesi Bassi	USD	37.079.049,18
	Governo francese	USD	20.291.141,46
	Governo tedesco	USD	762.929,25
	Governo britannico	USD	163.899,33
	Governo svizzero	USD	1.071,97
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Governo degli Stati Uniti	USD	7.996.682,62
	Governo belga	USD	4.495.603,11
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Governo britannico	EUR	948.164,75
	Governo belga	EUR	585.558,80
	Governo degli Stati Uniti	EUR	464.037,11
Goldman Sachs US High Yield	Governo degli Stati Uniti	USD	1.901.690,97
	Governo belga	USD	910.592,21
	Governo britannico	EUR	1.863.973,32
	Governo dei Paesi Bassi	EUR	1.695.085,08
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Governo degli Stati Uniti	EUR	1.574.161,83
	Governo belga	EUR	1.222.384,50
	Governo francese	EUR	367.969,88
	Governo tedesco	EUR	71,44

Comparti	Emittente della garanzia collaterale	Valuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Governo degli Stati Uniti	EUR	87.715.260,40
	Governo belga	EUR	23.812.814,91
	Governo britannico	EUR	1.934.228,00
	Governo dei Paesi Bassi	EUR	1.451.040,00
	Governo francese	EUR	577.340,11
	Governo tedesco	EUR	30,62

Di seguito sono riportate le controparti principali in ciascuna SFT e total return swap al 31 marzo 2024:

Comparti	Tipo di titolo	Controparte	Valuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta
Goldman Sachs Global Equity Income	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	4.985.014,69
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1.961.954,87
		Morgan Stanley International	USD	1.386.376,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	8.563.192,68
		JP Morgan Securities PLC	USD	1.714.430,69
		Zurich Cantonal Bank	USD	1.592.378,74
		Nomura International PLC	USD	559.829,76
		Morgan Stanley International	USD	396.108,16
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1.585.674,12
		Morgan Stanley International	USD	348.048,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	100.773.459,80
		Morgan Stanley International	USD	43.899.682,36
		Nomura International PLC	USD	40.511.967,99
		Merrill Lynch International	USD	17.621.151,90
		Goldman Sachs International Ltd	USD	5.217.841,63
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	Zurich Cantonal Bank	USD	2.047.352,35
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	7.996.682,62
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)	Prestito titoli	Morgan Stanley International	USD	4.495.603,11
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	948.164,75
	Prestito titoli	Morgan Stanley International	EUR	585.558,80
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	464.037,11

Comparti	Tipo di titolo	Controparte	Valuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta
Goldman Sachs US High Yield	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1.561.241,26
		Morgan Stanley International	USD	910.592,21
		Goldman Sachs International Ltd	USD	340.449,71
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)	Prestito titoli	Merrill Lynch International	EUR	1.695.156,52
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	1.574.161,83
		Morgan Stanley International	EUR	1.222.384,50
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	1.114.791,81
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	749.181,51
		Nomura International PLC	EUR	367.969,88
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	EUR	50.570.984,64
		Goldman Sachs International Ltd	EUR	37.144.275,76
		Morgan Stanley International	EUR	18.595.466,26
		Merrill Lynch International	EUR	6.668.428,00
		Citigroup Global Markets Limited	EUR	1.934.228,00
		Nomura International PLC	EUR	577.331,38

Comparti	Tipo di titolo	Controparte	Valuta	Plusvalenze o (minusvalenze) non realizzate
Goldman Sachs Alternative Beta	Total Return Swap	J.P. Morgan SE	USD	65.213,71
		BofA Securities Europe SA	USD	(121.016,18)
		Société Générale	USD	(234.129,21)
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Total Return Swap	BofA Securities Europe SA	USD	627.716,16
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Total Return Swap	Société Générale	USD	75.213,44
		BofA Securities Europe SA	USD	5.618,86

**Custodia della garanzia collaterale ricevuta**

Tutte le garanzie collaterali ricevute sono detenute da un unico depositario, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al 31 marzo 2024.

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

### Dati aggregati sulle operazioni

I dati aggregati sulle operazioni relative alle posizioni di garanzia (compresi i contanti) ricevute/(consegnate) per tutte le SFT e i total return swap al 31 marzo 2024 sono i seguenti:

Tipologia di titolo garantito	Tipo di garanzia collaterale	Valuta	Valore di mercato della garanzia ricevuta/ (consegnata)	Qualità	Scadenza della garanzia collaterale	Valuta della garanzia collaterale	Paese di costituzione della controparte (non garanzia collaterale)	Meccanismi di regolamento e compensazione
Goldman Sachs Global Equity Income								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	EUR	4.985.014,69	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	USD	1.961.954,87	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	USD	1.386.376,82	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	USD	8.563.192,68	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
JP Morgan Securities PLC	Titoli Bond	USD	1.714.430,69	AAA	Oltre un anno	CAD	Regno Unito	Tripartito
Zurich Cantonal Bank	Titoli Bond	USD	1.592.378,74	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	USD	559.790,92	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	USD	396.108,16	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	USD	31,38	AAA	Da tre mesi a un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	USD	7,46	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	USD	1.585.674,12	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	USD	348.048,91	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	USD	94.449.912,41	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	USD	28.573.127,29	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	USD	20.220.826,53	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli Bond	USD	17.621.151,90	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito

**Relazione semestrale al 31 marzo 2024**

Tipologia di titolo garantito	Tipo di garanzia collaterale	Valuta	Valore di mercato della garanzia ricevuta/ (consegnata)	Qualità	Scadenza della garanzia collaterale	Valuta della garanzia collaterale	Paese di costituzione della controparte (non garanzia collaterale)	Meccanismi di regolamento e compensazione
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)								
Prestito titoli								
Morgan Stanley International	Titoli Bond	USD	15.326.555,07	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	USD	12.478.089,98	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	USD	7.813.051,48	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	USD	6.323.547,39	AAA	Da uno a tre mesi	USD	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs International Ltd	Titoli Bond	USD	5.053.942,30	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Zurich Cantonal Bank	Titoli Bond	USD	2.046.280,38	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs International Ltd	Titoli Bond	USD	163.899,33	AA-	Oltre un anno	GBP	Regno Unito	Tripartito
Zurich Cantonal Bank	Titoli Bond	USD	1.071,97	AAA	Oltre un anno	CHF	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	USD	7.996.682,62	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	USD	4.495.603,11	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)								
Prestito titoli								
Goldman Sachs International Ltd	Titoli Bond	EUR	948.164,75	AA-	Oltre un anno	GBP	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	EUR	585.558,80	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	EUR	464.037,11	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs US High Yield								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	USD	1.561.241,26	AAA	Da uno a tre mesi	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	USD	910.592,21	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs International Ltd	Titoli Bond	USD	340.449,71	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)								
Prestito titoli								
Merrill Lynch International	Titoli Bond	EUR	1.695.156,52	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito



**Relazione semestrale al 31 marzo 2024**

Tipologia di titolo garantito	Tipo di garanzia collaterale	Valuta	Valore di mercato della garanzia ricevuta/ (consegnata)	Qualità	Scadenza della garanzia collaterale	Valuta della garanzia collaterale	Paese di costituzione della controparte (non garanzia collaterale)	Meccanismi di regolamento e compensazione
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN) (segue)								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	EUR	1.574.161,83	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	EUR	1.222.384,50	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs International Ltd	Titoli Bond	EUR	1.114.791,81	AA-	Oltre un anno	GBP	Regno Unito	Tripartito
Citigroup Global Markets Limited	Titoli Bond	EUR	749.181,51	AA-	Oltre un anno	GBP	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	EUR	367.969,88	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli Bond	EUR	50.570.984,64	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs International Ltd	Titoli Bond	EUR	37.144.275,76	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli Bond	EUR	18.595.466,26	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli Bond	EUR	5.217.357,38	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Citigroup Global Markets Limited	Titoli Bond	EUR	1.934.228,00	AA-	Oltre un anno	GBP	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli Bond	EUR	1.451.070,62	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	EUR	577.321,51	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli Bond	EUR	9,87	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Alternative Beta								
Total Return Swap*								
Merrill Lynch International	Liquidità	USD	(260.000,00)	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
JP Morgan Securities PLC	Liquidità	USD	380.000,00	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
Goldman Sachs Alternative Beta (segue)								
Total Return Swap*								
State Street Bank and Trust Co.	Liquidità	USD	(1.060.000,00)	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
Goldman Sachs Commodity Enhanced								
Total Return Swap*								
Merrill Lynch International	Liquidità	USD	(660.000,00)	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities								
Total Return Swap*								
Merrill Lynch International	Liquidità	USD	(809.983,14)	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito

\* Gli importi riportati si riferiscono a posizioni in derivati OTC e non solo a posizioni in total return swap.

La scadenza delle SFT e dei TRS è la seguente:

Al 31 marzo 2024, tutte le operazioni di prestito titoli hanno una scadenza aperta.

Al 31 marzo 2024, la scadenza di ciascun Total Return Swap è riportata nel Prospetto degli investimenti di ciascun comparto.

Per il comparto Goldman Sachs Alternative Beta, la scadenza dei total return swap è compresa tra un giorno e un anno.

Per il comparto Goldman Sachs Commodity Enhanced, la scadenza dei total return swap è compresa tra un mese e un anno.

Per il comparto Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, la scadenza dei total return swap è compresa tra un giorno e due mesi.

#### Custodia della garanzia collaterale concessa

La garanzia concessa è di proprietà per trasferimento e il fondo può recuperare tale garanzia in qualsiasi momento. La controparte ha unicamente l'obbligo di restituire lo stesso importo al fondo e il fondo non può richiedere di restituire tale importo "in qualsiasi momento" fintantoché vi è esposizione all'operazione sottostante.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 marzo 2024 non è stata concessa alcuna garanzia collaterale.

#### Rendimenti/costi

I rendimenti netti presentati nella parte sul prestito titoli non possono essere confrontati con i proventi derivanti dal prestito titoli della parte sul regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR") a causa delle differenze temporali relative alla comunicazione e all'elaborazione dei dati tra le parti coinvolte.

I rendimenti e i costi per ogni tipo di SFT e total return swap per il periodo chiuso al 31 marzo 2024 sono i seguenti:

Rendimenti	Valuta	Importo	% dei rendimenti complessivi
Goldman Sachs Europe Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	4.250,48	100%
Goldman Sachs Europe Equity Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	6.181,25	100%
Goldman Sachs Global Equity Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	2.344,86	100%
Goldman Sachs Greater China Equity			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	50.254,48	100%
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	15.725,79	100%
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	80.307,87	100%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	23.681,06	100%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	434.591,83	100%
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	113.334,33	100%

**Relazione semestrale al 31 marzo 2024**

<b>Rendimenti</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo</b>	<b>% dei rendimenti complessivi</b>
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)			
Total Return Swap			
Al comparto:	EUR	7.884,64	100%
Goldman Sachs US High Yield			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	45.459,33	100%
Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)			
Total Return Swap			
Al comparto:	EUR	31.550,81	100%
Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)			
Total Return Swap			
Al comparto:	EUR	539.427,55	100%
<b>Rendimenti</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo</b>	<b>% dei rendimenti complessivi</b>
Goldman Sachs Alternative Beta			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	(1.753.891,66)	100%
Goldman Sachs Commodity Enhanced			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	1.985.053,64	100%
Goldman Sachs Euro Bond			
Total Return Swap			
Al comparto:	EUR	30.461.836,94	100%
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities			
Total Return Swap			
Al comparto:	EUR	(145.281,46)	100%
<b>Costi*</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo</b>	<b>% dei costi complessivi</b>
Goldman Sachs Europe Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	340,05	100%
Goldman Sachs Europe Equity Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	494,48	100%
Goldman Sachs Global Equity Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	214,32	100%
Goldman Sachs Greater China Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	2.820,78	100%
Goldman Sachs Asia High Yield (Former NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	958,04	100%
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	5.343,35	100%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (Former NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	1.496,45	100%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	28.869,20	100%

## Relazione semestrale al 31 marzo 2024

Rendimenti	Valuta	Importo	% dei rendimenti complessivi
	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)		
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	7.607,63	100%
	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (Former NN)		
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	583,96	100%
	Goldman Sachs US High Yield		
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	3.243,91	100%
	Goldman Sachs Europe High Yield (Former NN)		
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	2.266,84	100%
	Goldman Sachs Global High Yield (Former NN)		
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	37.647,60	100%

\*I costi di prestito titoli fanno parte delle Commissioni fisse di servizio.