

# **GOLDMAN SACHS FUNDS III**

Precedentemente denominazione: NN (L)

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

---

## Relazione annuale 2023

Per ulteriori informazioni si prega di rivolgersi a:

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.

Solo la versione inglese della presente Relazione annuale è stata certificata dal Réviseur d'entreprises agréé. Di conseguenza la Relazione di revisione si riferisce solo alla versione inglese; le altre versioni sono frutto di una traduzione eseguita in modo coscienzioso. In caso di differenze tra la versione inglese e la traduzione, fa fede la versione inglese.

## INDICE

AMMINISTRATORI E ALTRE INFORMAZIONI .....	5
RELAZIONE SULLA GESTIONE.....	6
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE .....	12
STATO PATRIMONIALE.....	15
CONTO ECONOMICO .....	28
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO .....	43
STATISTICHE .....	51
NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO.....	98
PROSPETTO DEGLI INVESTIMENTI .....	161
ALTRE INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI (NON CERTIFICATE).....	608

## 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  
Benoit De Belder (fino al 31 maggio 2023)  
Patrick Den Besten (fino al 27 gennaio 2023)  
Jan Jaap Hazenberg  
Hilary Lopez (dal 26 aprile 2023)  
Sophie Mosnier

#### **Società di gestione**

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
(precedentemente NN Investment Partners 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**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
80, route d'Esch – L-1470 Lussemburgo

#### **Distributore globale**

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
(precedentemente NN Investment Partners B.V.)  
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,  
Paesi Bassi

#### **Gestore degli investimenti**

Goldman Sachs Asset Management B.V.  
(precedentemente NN Investment Partners B.V.)  
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,  
Paesi Bassi

(Sub-)delegato a

American Century Investment Management Inc.  
4500, Main Street, Kansas City,  
Missouri, MO 64141-6786,  
Stati Uniti

Goldman Sachs Advisors B.V.  
35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, L'Aia,  
Paesi Bassi

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

Goldman Sachs Asset Management, L.P.  
200 West Street, New York, NY 10282,  
Stati Uniti

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

Goldman Sachs Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.  
12, Topiel, Varsavia 00-342,  
Polonia

Irish Life Investment Managers Limited  
Beresford Court, Beresford Place Dublino 1,  
Irlanda

Nomura Asset Management Co. Ltd.  
2-2-1, Toyosu, Koto-ku, Tokyo 135-0061,  
Giappone

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.  
30F, 7 Xin Yi Road, Section 5, Taipei 101,  
Taiwan, R.O.C.

Voya Investment Management Co. LLC  
230 Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169,  
Stati Uniti

Sede legale  
80, route d'Esch – L-1470 Lussemburgo

---

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### Contesto economico

Nel quarto trimestre 2022, la crescita economica è stata superiore alle attese negli Stati Uniti, nell'Eurozona e in Cina. L'economia statunitense è cresciuta del 2,6% su base trimestrale annualizzata, mentre quella dell'Eurozona è rimasta invariata su base trimestrale. L'Europa è riuscita a scongiurare una crisi energetica e i prezzi del gas sono scesi notevolmente, attenuando i timori per la crescita. In Cina, la crescita economica ha rallentato, attestandosi nel quarto trimestre al 2,9% su base annua e rimanendo invariata su base trimestrale. Nel trimestre, il governo cinese ha tuttavia abbandonato la politica di azzeramento del COVID. Sebbene questo abbia causato un'impennata delle infezioni, si è tradotto in previsioni di rimbalzo dell'economia. Il governo cinese ha inoltre annunciato ulteriori misure per sostenere il settore immobiliare in difficoltà. Nel trimestre si è registrato un calo dell'inflazione e, negli Stati Uniti, l'inflazione primaria è scesa ogni mese tra luglio e dicembre, ad indicare che le pressioni sui prezzi a breve termine avevano iniziato ad attenuarsi. Il dato di dicembre, pari al 6,5%, è apparso tuttavia ancora alto rispetto agli standard storici. Il calo dell'inflazione primaria è stato principalmente ascrivibile alla riduzione dei prezzi energetici e all'ulteriore attenuazione dell'inflazione a livello globale sui prezzi delle merci, con l'allentamento continuo dei colli di bottiglia dell'offerta.

Il primo trimestre del 2023 è iniziato in tono incoraggiante, contrassegnato dall'ottimismo per la riapertura della Cina, dall'ulteriore calo del prezzo del gas in Europa, dal rallentamento dell'inflazione e dalla crescita dei salari negli Stati Uniti a gennaio. Tuttavia, a febbraio, i dati macroeconomici migliori del previsto e quelli sull'inflazione superiori alle attese hanno alimentato i timori che la Federal Reserve (Fed) avrebbe potuto inasprire la propria politica più del previsto, aumentando il rischio di un hard landing per l'economia. Il prezzo del petrolio è sceso a partire dalla seconda metà del trimestre. A inizio marzo l'attenzione è stata calamitata dal settore bancario, con il rapido crollo di Silicon Valley Bank negli Stati Uniti. Il fallimento è stato in parte dovuto al calo di valore degli ingenti investimenti che la banca deteneva in Treasury USA a lunga scadenza che ha fatto seguito al notevole rialzo dei tassi di interesse nell'anno precedente. Due giorni dopo, anche Signature Bank è crollata, mentre la banca svizzera Credit Suisse è stata acquisita dalla rivale UBS tra i timori di rischio sistemico. L'economia statunitense è cresciuta del 2,2% annualizzato nel trimestre.

All'inizio del secondo trimestre, l'inflazione ha registrato una graduale flessione. Tuttavia, negli Stati Uniti si è assistito a un altro crollo nel settore bancario, con la vendita di First Republic Bank a JPMorgan Chase. Si è constatata inoltre una considerevole inquietudine tra gli investitori con l'approssimarsi della scadenza del tetto del debito USA, sebbene alla fine il Congresso abbia approvato una legge che ha scongiurato il default negli Stati Uniti. A maggio, i dati economici statunitensi sono migliorati, ma quelli europei e cinesi hanno mostrato segnali di indebolimento. I PMI manifatturieri hanno continuato a diminuire, mentre quelli dei servizi sono migliorati, il che ha determinato una divergenza record tra i due. Questa divergenza è principalmente ascrivibile all'inasprimento delle condizioni finanziarie, alla continua rotazione dal consumo di beni a quello di servizi e all'indebolimento dell'attività industriale cinese. L'inflazione ha continuato a calare nella maggior parte delle economie a giugno e sono sorte delle speranze di un miglioramento delle relazioni tra Stati Uniti e Cina, con la visita in Cina del Segretario di Stato statunitense Antony Blinken, il funzionario statunitense di grado più elevato a farlo negli ultimi cinque anni. Sono emersi ulteriori segnali di resilienza dell'economia statunitense e di miglioramento del sentiment dei consumatori.

Il terzo trimestre è iniziato con dati sull'inflazione inferiori alle attese nei mercati sviluppati e dati sull'attività resilienti negli Stati Uniti. L'economia statunitense è cresciuta del 2,1% su base trimestrale annualizzata nel secondo trimestre, un risultato superiore alle attese. Tuttavia, i dati sull'attività nell'area euro e in Cina sono peggiorati, così come per il settore manifatturiero globale. Ad ogni modo, si sono evidenziati timidi segnali di ottimismo in Cina, con delle misure politiche volte a stimolare la crescita. Lo scenario macroeconomico di agosto è stato caratterizzato da divergenze nella crescita regionale, tra Stati Uniti e Giappone con una buona tenuta e l'area euro e la Cina con una persistente debolezza dell'attività economica. L'inflazione ha continuato a scendere in tutte le principali economie, anche se a ritmi diversi. Il mercato del lavoro statunitense ha continuato a riequilibrarsi gradualmente, in linea con la convinzione che l'economia statunitense potesse compiere un atterraggio morbido. Invece, la persistente debolezza del commercio cinese e del settore immobiliare del paese, il ciclo manifatturiero depresso dell'area euro e il sorprendente declassamento del rating statunitense da AAA ad AA+ da Fitch hanno penalizzato il quadro. Dopo mesi di debolezza, i dati cinesi hanno superato le attese a settembre e si sono registrate ulteriori notizie positive, con l'inflazione nell'area euro e negli USA che ha continuato a calare. Ancora una volta si sono manifestate preoccupazioni per un potenziale shutdown del governo statunitense, che però è stato evitato in modo tempestivo.

## Politica monetaria

Nel quarto trimestre 2022, le banche centrali hanno iniziato a moderare il ritmo di inasprimento monetario, anche se l'inflazione è rimasta ben al di sopra dei livelli target. A dicembre, la Fed ha operato un ultimo rialzo dei tassi per l'anno, pari a 50 punti base (pb), dopo i quattro precedenti aumenti di 75 pb. Pur essendo questo un intervento ampiamente previsto, il forte segnale della Fed, che non solo avrebbe dovuto aumentare ulteriormente i tassi, ma anche che questi sarebbero rimasti elevati per un periodo più lungo, ha sorpreso i mercati. La Banca Centrale Europea (BCE) ha agito allo stesso modo, aumentando i tassi di 50 pb a dicembre dopo i precedenti rialzi di 75 pb. La Presidente della BCE, Christine Lagarde, ha inviato un messaggio molto aggressivo, dichiarando per la prima volta che la BCE doveva spingere i tassi in territorio restrittivo affinché l'inflazione potesse scendere nuovamente. Un'altra sorpresa è giunta dall'annuncio che la BCE avrebbe iniziato a ridurre il proprio programma di acquisto di attivi a marzo, non sostituendo più tutte le obbligazioni in scadenza. Nel mentre, Bank of Japan ha sorpreso i mercati adattando la propria politica di controllo della curva dei rendimenti, ampliando la fascia in cui consente ai rendimenti dei titoli di Stato giapponesi a 10 anni di rimanere. Non era più in grado di sostenere questa politica in un contesto di rendimenti globali in costante rialzo. Gli interventi che doveva compiere per prevenire movimenti bruschi nei mercati dei titoli di Stato e valutari stavano diventando troppo costosi.

All'inizio di gennaio del 2023 si è temuto che Bank of Japan potesse apportare ulteriori modifiche alla propria politica di controllo della curva dei rendimenti, dato che i rendimenti obbligazionari a 10 anni si erano avvicinati al nuovo limite massimo, ma alla fine ha mantenuto invariata la propria politica. A febbraio, la Fed ha innalzato i tassi di 25 pb, segnando un ulteriore rallentamento nel ritmo dei rialzi. Lo stesso ha fatto a marzo, anche se alcuni operatori di mercato ritenevano che le turbolenze del sistema bancario avrebbero potuto costringerla a smettere di assicurare che il sistema finanziario era stabile. La Fed ha tuttavia rimarcato che il sistema bancario statunitense era solido e resiliente e che i recenti sviluppi si sarebbero probabilmente tradotti in un inasprimento delle condizioni del credito per le famiglie e le imprese, penalizzando l'attività economica, le assunzioni e l'inflazione. In Europa la situazione è stata pressoché simile, con la BCE che ha innalzato i tassi di 50 pb a febbraio e di nuovo a marzo, nonostante le difficoltà di Credit Suisse. Christine Lagarde ha chiarito di ritenere che l'inflazione nell'Eurozona fosse troppo alta e che il settore bancario della regione fosse resiliente.

A inizio maggio, la Fed ha aumentato i tassi di 25 pb, portando il tasso dei Fed Fund al 5,00-5,25%, pur lasciando intendere che questo sarebbe stato l'ultimo aumento dell'attuale ciclo di inasprimento. In occasione della riunione di maggio, la BCE ha rallentato il ritmo di rialzo dei tassi a 25 pb, portando il tasso di deposito al 3,25%, e ha inoltre concluso il proprio programma di acquisto di attivi. Il Consiglio direttivo della BCE ha chiarito di ritenere che vi fossero rischi significativi di rialzo dell'inflazione, sottolineando di non essere ancora pronto ad interrompere gli interventi di innalzamento dei tassi. Anche Bank of England ha aumentato i tassi di 25 pb in occasione della riunione di maggio, portando il tasso di riferimento al 4,50%, suggerendo peraltro che potrebbero esservi ulteriori aumenti in futuro, se giustificati dai dati. Nel mentre, People's Bank of China ha lasciato intendere che avrebbe mantenuto una politica monetaria accomodante, dando adito alle aspettative di un possibile taglio del coefficiente di riserva obbligatoria per le banche o di un taglio dei tassi di interesse nei prossimi mesi. Al vertice di giugno, la Fed ha deciso una pausa dopo 10 rialzi consecutivi per attendere e vedere come l'aumento dei tassi avrebbe influito sull'economia. Ciò ha tuttavia provocato una revisione al rialzo del percorso di rialzo previsto dei tassi. La BCE ha aumentato i tassi di altri 25 pb e la Bank of England ha aumentato a sorpresa di 50 pb in risposta alla persistente inflazione nel Regno Unito.

Sia la Federal Reserve che la Banca Centrale Europea (BCE) hanno aumentato i tassi di 25 punti base a luglio, in linea con le aspettative del mercato. È interessante notare che entrambe le banche centrali hanno evitato di fornire indicazioni prospettiche, affermando che ulteriori interventi di politica monetaria dipenderanno dai dati. La Banca del Giappone ha mantenuto il target di rendimenti dei titoli di Stato giapponesi a 10 anni allo 0%, ma ha aumentato il livello massimo raggiungibile dallo 0,5% all'1,0%. Questo cambiamento è stato visto come un primo passo verso la normalizzazione della politica in Giappone, sebbene il Governatore della Bank of Japan Kazuo Ueda abbia dichiarato di non aspettarsi un aumento effettivo dei rendimenti a lungo termine all'1%. Il Jackson Hole Economic Symposium è stato l'evento più atteso ad agosto, ma il Presidente della Fed Jerome Powell non si è sbilanciato, dichiarando l'intenzione di continuare a seguire un approccio basato sui dati per la politica monetaria. La People's Bank of China ha sorpreso i mercati tagliando i tassi d'interesse ad agosto, riducendo di 15 pb il tasso di finanziamento a medio termine a un anno e di 10 pb il tasso reverse repo a sette giorni. Questi tagli sono stati seguiti da un taglio di 10 pb al tasso di finanziamento a un anno. Durante la riunione di settembre, la Federal Reserve ha mantenuto invariati i tassi di riferimento, come previsto, ma ha rivisto al rialzo di 50 pb la sua previsione mediana per il tasso di riferimento a fine 2024. La BCE ha aumentato i tassi d'interesse di 25 pb, in linea con le aspettative del mercato, mentre la Bank of England ha sorpreso il mercato mantenendo invariati i tassi quando era previsto un aumento di 25 pb. In Asia, sia la People's Bank of China che la Bank of Japan hanno mantenuto invariata la politica monetaria.

## Mercati del reddito fisso

Verso la fine del QUARTO TRIMESTRE 2022, i rendimenti dei titoli di Stato sono leggermente saliti, riflettendo la reazione degli operatori di mercato ai toni generalmente aggressivi adottati dalle maggiori banche centrali, anche se era ormai chiaro a tutti che la crescita economica stesse rallentando. Nel corso del trimestre, tuttavia, gli spread di credito si sono contratti sulla scia di un miglioramento del sentiment di rischio. Il credito investment grade e high yield statunitense ed europeo ha registrato un aumento di valore nel periodo, sovraperformando i titoli di Stato. Nel trimestre si è registrato un marcato appiattimento della curva dei rendimenti e persino un'inversione della curva, con i rendimenti a breve termine che hanno superato quelli a lungo termine. Questo a sottintendere che gli investitori stavano iniziando a scontare l'inflazione in calo e banche centrali più miti. La situazione è cambiata a dicembre, con le banche centrali che ancora una volta hanno assunto un atteggiamento più aggressivo.

A gennaio del 2023, i rendimenti dei titoli di Stato sono scesi per effetto delle aspettative di rallentamento dei rialzi dei tassi di interesse, tra segnali di calo dell'inflazione e previsioni di inflazione. Sono poi nuovamente saliti a febbraio, con il riacuirsi inaspettato dei dati sull'inflazione a metà mese che ha innescato un'impennata della volatilità dovuta alla rivalutazione da parte dei trader dell'intervento delle banche centrali, necessario per riportare i prezzi ai livelli target. I rendimenti sono crollati durante le turbolenze bancarie di marzo, a causa del peggioramento del sentiment rispetto all'economia globale. Sono poi risaliti in qualche modo, pur chiudendo il mese ben al di sotto del livello in cui lo avevano iniziato.

I rendimenti delle obbligazioni globali sono rimasti pressoché invariati a marzo, con il ritorno della calma sui mercati dopo le turbolenze di marzo, mentre le obbligazioni societarie hanno messo a segno un rimbalzo. A maggio i rendimenti statunitensi hanno registrato una netta ripresa, sulla scia delle speranze di una risoluzione della questione del tetto del debito, mentre i rendimenti dei gilt britannici sono saliti in misura significativa per effetto della rivalutazione della politica dei tassi di Bank of England. In altri Paesi europei, i rendimenti dei titoli di Stato hanno subito molte meno pressioni al rialzo. A giugno si è registrato un notevole aumento dei rendimenti obbligazionari a breve termine, dato che i mercati hanno rivisto al rialzo le loro previsioni sui tassi di riferimento delle banche centrali nei mesi a venire. Tuttavia, le solide previsioni sull'inflazione a medio termine e alcune preoccupazioni sulle prospettive economiche hanno fatto sì che l'aumento dei rendimenti a lungo termine fosse meno pronunciato. I rendimenti dei titoli del Tesoro USA hanno toccato il massimo degli ultimi tre mesi a fine mese, in quanto dati economici più solidi del previsto hanno aumentato le aspettative di un nuovo aumento dei tassi da parte della Fed nell'intento di contenere l'inflazione. Al contempo, il rendimento delle obbligazioni tedesche ha registrato la sua maggiore inversione dal 1992 verso la fine del trimestre, in quanto i rendimenti a due anni, più sensibili alle previsioni dei tassi, hanno registrato un forte rialzo. Anche i rendimenti delle obbligazioni britanniche sono saliti nel corso del mese, soprattutto nel segmento a breve della curva.

Contrastanti i rendimenti obbligazionari a luglio. Il rendimento statunitense a 10 anni è aumentato di 15 pb, nonostante l'inflazione sia scesa, in quanto i solidi dati sull'attività hanno spinto al rialzo i rendimenti. Nel Regno Unito, il rendimento a 10 anni è sceso di 12 pb sulla scia di un'inflazione inferiore alle attese, mentre il rendimento tedesco a 10 anni è salito di soli 6 pb. Nel segmento a breve termine, il rendimento statunitense a due anni è rimasto invariato. Agosto è stato un mese piuttosto volatile per le obbligazioni, soprattutto negli USA, con una persistente ondata di vendite, portando i rendimenti ai massimi da anni. Il rendimento USA a 10 anni ha toccato un picco infragiornaliero del 4,36% il 22 agosto, il livello massimo dal 2007. Tuttavia, verso fine mese si è leggermente attenuata, chiudendo agosto in rialzo di 13 pb. Situazione simile nel Regno Unito, con il rendimento a 10 anni in rialzo di 40 pb, ma che ha chiuso il mese in rialzo di soli 5 pb. I rendimenti a 10 anni di Germania e Giappone sono rimasti sostanzialmente invariati. I tassi a breve termine sono stati molto meno volatili, con i biennali USA che sono rimasti invariati. A settembre, i rendimenti USA a 10 anni sono aumentati di 50 pb grazie all'orientamento al rialzo e per un lungo periodo della Fed, mentre quelli tedeschi a 10 anni sono aumentati di 40 pb. I rendimenti a 10 anni di Giappone e Regno Unito sono aumentati in misura più modesta, rispettivamente di 13 e 5 pb, dato che le banche centrali hanno assunto un atteggiamento meno aggressivo rispetto alla Fed. Il rendimento USA a due anni è aumentato di 20 pb.

## Mercati azionari

Nel quarto trimestre 2022, le azioni globali hanno guadagnato lo 0,9% in euro. L'Europa (+9,6%), il Regno Unito (+7,4%) e la regione Asia-Pacifico (Giappone escluso) (+6,2%) hanno registrato i rendimenti più elevati a livello regionale, con l'apprezzamento delle loro valute rispetto al dollaro USA che ha avuto un ruolo cruciale in questo. Nel corso del trimestre, le azioni statunitensi sono salite in dollari, ma hanno ceduto l'1,7% in euro. Nel quarto trimestre, il settore più brillante è stato quello energetico, con un guadagno di quasi il 10% in euro. In forte rialzo anche i settori industriale (+8,3%), dei materiali (+7,7%) e finanziario (+6,5%). Il settore dei beni di consumo voluttuari ha sofferto più di tutti, con una perdita del 10,3% nel trimestre, seguito dalle telecomunicazioni (-7,7%) e dal settore IT (-3,5%).



Nel quarto trimestre 2023, le azioni globali hanno guadagnato il 6,0% in euro. Le azioni dell'Eurozona hanno messo a segno il rendimento più elevato, guadagnando il 12,3%, seguite da quelle statunitensi che hanno registrato il secondo miglior rendimento, pari al 5,8%. Le azioni giapponesi sono aumentate del 4,5% nel trimestre, quelle del Regno Unito del 4,2% e quelle dei mercati emergenti del 2,2%. Le azioni della regione Pacifico, Giappone escluso, hanno perso terreno, raggiungendo con difficoltà un guadagno dello 0,4%. Nel corso del trimestre si è constatata una notevole dispersione dei rendimenti a livello settoriale. In testa si è posizionato il settore IT, che ha guadagnato il 19,1%, seguito dai servizi alle telecomunicazioni (+16,1%) e dai beni di consumo voluttuari (+14,5%). All'altra estremità dello spettro, i settori energetico (-4,9%), finanziario e della sanità (entrambi -3,2%) hanno perso valore nel trimestre.

Nel secondo trimestre, le azioni dei mercati sviluppati globali hanno guadagnato il 6,6% in euro, mentre quelle dei mercati emergenti hanno guadagnato solo lo 0,6%. Gli USA sono stati il mercato migliore nel trimestre, in rialzo dell'8,3%, seguito dai titoli azionari giapponesi, in rialzo del 6,0%. Le azioni dell'Eurozona sono salite del 3,3% e quelle del Regno Unito dell'1,8%. L'unica regione a scendere è stata l'area del Pacifico (Giappone escluso), in calo del 2,2% nel trimestre. Ancora una volta, a livello settoriale, vi è stata una notevole dispersione dei rendimenti, con il settore IT in testa con un guadagno del 14,3%. L'unico altro settore a registrare un rendimento a due cifre è stato quello dei beni di consumo voluttuari, con un +10,2%. Per contro, i settori dell'energia e dei servizi di pubblica utilità sono scesi dello 0,7% nel trimestre e anche i materiali hanno subito un lieve calo.

Le azioni dei mercati sviluppati globali hanno perso lo 0,4% nel terzo trimestre, mentre le azioni dei mercati emergenti sono salite dello 0,2%. Il Giappone è stato il mercato migliore nel trimestre, in rialzo dell'1,6%, con il Regno Unito non molto indietro, in rialzo dell'1,5%. I titoli azionari dell'Eurozona hanno registrato le performance peggiori, cedendo il 4,3%, mentre quelli statunitensi sono rimasti quasi invariati, in calo dello 0,1%. Nel corso del trimestre si è constatata una notevole dispersione a livello settoriale. A livello settoriale, i risultati migliori sono ascrivibili al settore energia (+15%), seguito dai servizi alle comunicazioni (+4,7%). Fanalini di coda i servizi di pubblica utilità (-6,3%), i beni di consumo di base (-3,4%) e l'IT (-3,2%). Tutti i dati sono espressi in euro.

Rendimento annuale al 30 settembre 2023						
Nome del Comparto	Nome della Classe di Azioni	Rendimento lordo %	Rendimento netto %	Indice di riferimento su 1 anno	Rendimento relativo lordo % <sup>(1,2)</sup>	Rendimento relativo netto % <sup>(1,3)</sup>
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	I Cap EUR	3,41	2,71	2,67	0,74	0,04
Goldman Sachs Global Health Care Equity	I Cap USD	12,67	11,77	10,88	1,79	0,89
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	I Cap USD	8,53	7,66	8,50	0,02	-0,85
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	I Cap USD	18,61	17,66	18,87	-0,26	-1,21
Goldman Sachs Global Energy Equity	I Cap USD	28,75	27,72	26,96	1,79	0,76
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	I Cap EUR	2,06	1,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	I Cap EUR	3,89	3,06	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	I Cap EUR	26,97	25,95	24,25	2,72	1,70
Goldman Sachs Greater China Equity	I Cap USD	9,23	8,30	8,35	0,89	-0,04
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	I Cap EUR	11,75	10,86	12,84	1,09	-1,99
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	10,20	9,91	11,70	1,50	-1,79
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	P Cap USD	11,49	9,42	10,88	0,61	-1,47
Goldman Sachs US Enhanced Equity	I Cap USD	21,32	20,49	21,01	0,31	-0,52
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	I Cap JPY	28,15	27,12	29,82	-1,67	-2,70
Goldman Sachs Eurozone Equity	I Cap EUR	24,61	23,76	24,25	0,36	-0,49

Rendimento annuale al 30 settembre 2023						
Nome del Comparto	Nome della Classe di Azioni	Rendimento lordo %	Rendimento netto %	Indice di riferimento su 1 anno	Rendimento relativo lordo % <sup>(1,2)</sup>	Rendimento relativo netto % <sup>(1,3)</sup>
Goldman Sachs Europe Equity	I Cap EUR	19,18	18,37	19,22	-0,04	-0,85
Goldman Sachs Global Equity Income	I Cap EUR	13,03	12,12	12,84	0,19	-0,72
Goldman Sachs Europe Equity Income	I Cap EUR	17,38	16,44	19,22	-1,83	-2,78
Goldman Sachs US Equity Income	I Cap USD	20,96	19,99	21,01	-0,04	-1,01
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	P Cap EUR	20,67	18,55	24,25	-3,59	-5,70
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	I Cap EUR	-4,86	-5,62	-	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	I Cap EUR	-6,07	-6,71	-6,20	0,14	-0,51
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	I Cap EUR	5,37	4,47	3,35	2,01	1,12
Goldman Sachs Alternative Beta	I Cap USD	8,05	7,29	-	-	-
Goldman Sachs Commodity Enhanced	I Cap USD	-2,78	-3,46	-1,30	-1,48	-2,16
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	I Cap EUR	11,71	10,74	11,58	-0,14	-0,83
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	I Cap USD	10,42	9,46	7,88	-2,55	-1,59
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	I Cap EUR	-2,28	-2,76	-1,80	-0,49	-0,96
Goldman Sachs Euro Covered Bond	I Cap EUR	0,46	0,09	0,26	0,20	-0,17
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	I Cap EUR	-0,84	-1,51	2,64	-3,48	-4,15
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	I Cap EUR	6,71	5,91	2,64	4,07	3,27
Goldman Sachs AAA ABS	I Cap EUR	4,27	4,01	3,61	0,66	0,40
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	I Cap USD	25,25	24,16	22,57	2,69	1,60
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	I Cap EUR	16,06	15,13	19,22	-3,16	-4,09
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	I Cap USD	11,29	10,32	11,33	-0,04	-1,01
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	I Cap EUR	4,23	3,73	3,65	0,58	0,08
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	I Cap USD	7,51	6,58	7,74	-0,23	-1,17
Goldman Sachs Green Bond	I Cap EUR	0,33	-0,00	-0,22	0,55	0,22
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	I Cap USD	2,46	1,64	4,46	-1,99	-2,81
Goldman Sachs US High Yield	I Cap USD	10,74	9,78	10,19	0,54	-0,42
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	I Cap USD	5,50	4,81	4,22	1,28	0,59
Goldman Sachs Global Convertible Bond	I Cap USD	7,32	6,61	7,74	-0,43	-1,13
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	I Dis EUR	4,17	3,83	-	-	-
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap EUR	18,58	18,36	19,22	-0,64	-0,86
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	20,27	20,04	20,57	-0,30	-0,53

Rendimento annuale al 30 settembre 2023						
Nome del Comparto	Nome della Classe di Azioni	Rendimento lordo %	Rendimento netto %	Indice di riferimento su 1 anno	Rendimento relativo lordo % <sup>(1,2)</sup>	Rendimento relativo netto % <sup>(1,3)</sup>
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	I Cap USD	21,01	20,79	21,95	-0,94	-1,17
Goldman Sachs Corporate Green Bond	I Cap EUR	4,54	4,20	3,99	0,55	0,21
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	I Cap EUR	-2,34	-2,66	-2,46	0,13	-0,19
Goldman Sachs Social Bond	I Cap EUR	0,73	0,40	0,15	0,58	0,25
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	I Cap EUR	16,02	15,09	13,97	2,05	1,12
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	I Cap EUR	-	-	-	-	-
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	I Cap USD	5,55	4,63	4,61	0,95	0,03
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	I Cap USD	13,43	12,44	10,01	3,42	2,43
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	I Cap USD	13,54	12,56	13,10	0,44	-0,54
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	I Cap USD	10,89	9,91	10,48	0,41	-0,57
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	I Cap EUR (con copertura iii)	8,71	7,73	8,78	-0,07	-1,05
Goldman Sachs Euro Credit	I Cap EUR	4,72	4,22	3,65	1,07	0,57
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	I Cap EUR	3,83	3,32	3,20	0,63	0,13
Goldman Sachs Protection	I Cap EUR	3,75	3,19	-	-	-
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	I Cap EUR	1,40	0,91	0,50	0,91	0,41
Goldman Sachs US Dollar Credit	I Cap USD	4,30	3,80	3,65	0,65	0,15
Goldman Sachs European ABS	I Cap EUR	6,17	5,65	2,87	3,30	2,78
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	I Cap EUR	-4,83	-5,29	-5,71	0,88	0,42
Goldman Sachs Euro Bond	I Cap EUR	1,79	1,30	-0,63	2,42	1,93
Goldman Sachs Euromix Bond	I Cap EUR	-1,02	-1,50	-1,60	0,58	0,10
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	I Cap EUR (con copertura iii)	-2,60	-3,09	-3,72	1,12	0,63
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	I Cap EUR	2,49	2,06	2,64	-0,15	-0,58
Goldman Sachs US Factor Credit	I Cap USD	4,11	3,60	3,65	0,46	-0,05

<sup>(1)</sup> Il rendimento relativo viene confrontato con l'indice di riferimento ufficiale del fondo. In alcuni casi l'indice di riferimento viene utilizzato solo a fini di misurazione del rendimento. L'indice di riferimento ufficiale è riportato nel prospetto.

<sup>(2)</sup> Il rendimento relativo lordo è il rendimento lordo della classe di azioni meno quello dell'indice di riferimento della classe di azioni, e il rendimento lordo della classe di azioni è calcolato sommando il rendimento netto basato sul valore patrimoniale netto (NAV) per azione e l'importo delle spese correnti (OCF).

<sup>(3)</sup> Il rendimento relativo netto è il rendimento lordo della classe di azioni meno quello dell'indice di riferimento della classe di azioni, e il rendimento netto della classe di azioni è calcolato come il rendimento netto basato sul valore patrimoniale netto (NAV) per azione.

## Lussemburgo, 3 novembre 2023



## Relazione della società di revisione

Agli Azionisti di  
**Goldman Sachs Funds III**

---

### Giudizio

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio allegato fornisce una rappresentazione veritiera e accurata della posizione finanziaria di Goldman Sachs Funds III (il "Fondo") e di ciascuno dei suoi comparti al 30 settembre 2023, nonché dei risultati delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data, in conformità alle disposizioni di legge e normative del Lussemburgo relative alla redazione e alla presentazione del bilancio d'esercizio.

#### *Documenti sottoposti a revisione*

Il bilancio d'esercizio del Fondo comprende:

- lo stato patrimoniale al 30 settembre 2023;
- il prospetto degli investimenti al 30 settembre 2023;
- il conto economico per l'esercizio chiuso a tale data;
- il prospetto delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data;
- la nota integrativa al bilancio d'esercizio, che comprende una sintesi dei criteri contabili principali.

---

### Fondamento del giudizio

Abbiamo condotto la revisione in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione di revisore contabile (Legge del 23 luglio 2016) e alle Norme internazionali per la revisione contabile (ISA), così come adottate per il Lussemburgo dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA le nostre responsabilità sono descritte anche nella sezione "Responsabilità del Réviseur d'entreprises agréé per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della nostra relazione.

Riteniamo che la nostra revisione fornisca un'adeguata base su cui formulare il nostro giudizio.

Siamo indipendenti dal Fondo ai sensi del Codice etico internazionale dei revisori contabili, compresi gli Standard internazionali di indipendenza, emanato dall'International Ethics Standards Board for Accountants (Codice IESBA), così come adottato per il Lussemburgo dalla CSSF, unitamente ai requisiti etici rilevanti per la revisione del bilancio d'esercizio. Abbiamo ottemperato alle nostre responsabilità etiche previste da tali requisiti etici.

---

### Altre informazioni

Il Consiglio di amministrazione è responsabile delle altre informazioni. Queste comprendono le informazioni riportate nella relazione annuale, ma non il bilancio d'esercizio e la nostra relazione di revisione contabile su di esso.

Il nostro giudizio sul bilancio d'esercizio non riguarda le altre informazioni e non esprimiamo alcuna forma di assicurazione in merito ad esse.

In relazione alla revisione del bilancio d'esercizio, è nostra responsabilità leggere le altre informazioni suindicate e, nel farlo, valutare se queste siano sostanzialmente incoerenti con il bilancio d'esercizio o con quanto da noi appreso in fase di revisione, ovvero se appaiono altrimenti sostanzialmente inesatte. Se, in base al lavoro svolto, riteniamo che vi siano inesattezze rilevanti in queste altre informazioni, siamo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da segnalare a questo proposito.

---

### **Responsabilità del Consiglio di Amministrazione e degli incaricati della governance del bilancio d'esercizio**

Il Consiglio di amministrazione è responsabile della redazione e della corretta presentazione del bilancio d'esercizio, in conformità alle disposizioni di legge e normative del Lussemburgo relative alla redazione e alla presentazione del bilancio d'esercizio, e del controllo interno che il medesimo ritenga necessario per consentire la redazione di un bilancio d'esercizio privo di inesattezze rilevanti, siano esse dovute a frode o errore.

Nella redazione del bilancio d'esercizio, il Consiglio di amministrazione ha la responsabilità di valutare la capacità del Fondo e di ciascuno dei suoi comparti di continuare a operare, indicando, se del caso, eventuali questioni relative alla continuità aziendale e adottando il principio della continuità aziendale, a meno che il medesimo non intenda liquidare il Fondo o uno qualsiasi dei suoi comparti ovvero cessarne l'attività ovvero non abbia alternative realistiche.

I soggetti incaricati della governance sono responsabili della supervisione del processo di rendicontazione finanziaria del Fondo.

---

### **Responsabilità del Réviseur d'entreprises agréé per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

Gli obiettivi della nostra revisione contabile consistono nell'ottenere la ragionevole certezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga inesattezze rilevanti, dovute a frode o errore, e nell'emettere una relazione di revisione che contenga il nostro giudizio. Per ragionevole certezza si intende un alto livello di certezza, ma non la garanzia che la revisione svolta in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA adottati dalla CSSF per il Lussemburgo consenta sempre di individuare la presenza di inesattezze rilevanti. Le inesattezze possono derivare da frode o errore e sono considerate rilevanti se, singolarmente o nel complesso, possono ragionevolmente influenzare le decisioni economiche degli utenti prese sulla base del presente bilancio d'esercizio.

Nell'ambito di una revisione svolta in conformità con la Legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA adottati dalla CSSF per il Lussemburgo, esercitiamo il nostro giudizio professionale e manteniamo un atteggiamento di scetticismo professionale durante tutta la revisione. Inoltre:

- identifichiamo e valutiamo i rischi di inesattezze rilevanti nel bilancio d'esercizio, siano esse dovute a frode o errore, elaboriamo ed eseguiamo procedure di revisione che rispondano a tali rischi, e otteniamo elementi probatori sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro giudizio. Il rischio di non rilevare la presenza di inesattezze rilevanti dovute a frode è maggiore rispetto a quello derivante da errore, in quanto la frode può comportare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, false dichiarazioni o l'elusione dei controlli interni;
- chiediamo chiarimenti sui controlli interni relativi alla revisione al fine di formulare procedure di revisione adeguate alle circostanze, ma non al fine di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili adottate e la ragionevolezza delle stime contabili e delle relative dichiarazioni rilasciate dal Consiglio di amministrazione;



- traiamo le conclusioni sull'adeguatezza dell'uso del presupposto della continuità aziendale da parte del Consiglio di amministrazione e, sulla base degli elementi raccolti, sull'esistenza o meno di dubbi significativi connessi a eventi o circostanze che possano mettere in discussione la capacità del Fondo o di ciascuno dei suoi comparti di continuare a operare. Laddove appuriamo l'esistenza di dubbi significativi, siamo tenuti a richiamare l'attenzione, nella nostra relazione, sulle relative informazioni contenute nel bilancio d'esercizio ovvero, se tali informazioni non sono adeguate, a modificare il nostro giudizio. Le conclusioni si basano sugli elementi probatori raccolti fino alla data della nostra relazione. Tuttavia, eventi o condizioni futuri possono far sì che il Fondo o i suoi comparti (ad eccezione di Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity, Goldman Sachs US Behavioural Equity, NN (L) European Participation Equity, Goldman Sachs Belgium Government Bond, Goldman Sachs Euro Liquidity, Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN), Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium e NN (L) Multi Asset High Income, ove esista una decisione di liquidazione, e per Goldman Sachs Global Convertible Bond e Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities, ove sussista un'intenzione di liquidazione) smetta di operare secondo il criterio di continuità aziendale;
- valutiamo la presentazione generale, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio, incluse le dichiarazioni, e se il bilancio rappresenta le transazioni e gli eventi sottostanti in modo tale da ottenere una corretta presentazione.

Comunichiamo con gli incaricati della governance in merito, tra l'altro, all'estensione e alle tempistiche previste della revisione e agli esiti significativi della revisione, incluse eventuali carenze significative nel controllo interno identificate durante la nostra revisione.

Inoltre, forniamo ai responsabili della governance una dichiarazione sul nostro rispetto dei requisiti etici pertinenti in materia di indipendenza e comunichiamo agli stessi tutte le relazioni e altre questioni che potrebbero ragionevolmente giustificare la nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare le minacce o le misure di salvaguardia applicate.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Rappresentata da

Lussemburgo, 22 dicembre 2023

John Parkhouse

STATO PATRIMONIALE

	Note	Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</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>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	101.155.023,62	553,04	1.243.482.677,37	106.237.678,13	397.339.248,41	171.531.266,71
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	16.246,85	-	261.488,39	973,59	-	738,78
Contanti		3.217.466,25	229.393,48	4.778.969,91	1.015.853,54	854.742,01	413.977,80
Crediti verso intermediari		1.235.004,20	-	2.300.000,03	737.000,00	-	-
Crediti per investimenti venduti		232.177,58	-	-	240.707,29	382,07	300,90
Crediti per azioni emesse		48.455,61	-	412.570,64	155.664,61	554.270,14	2.133,40
Interessi attivi maturati		-	-	67,37	-	194,02	-
Dividendi maturati		193.176,59	95.524,59	2.052.708,00	199.886,43	903.718,19	819.902,86
Altre attività		-	-	24.194,93	206,57	-	-
<b>Totale Attività</b>		<b>106.097.550,70</b>	<b>325.471,11</b>	<b>1.253.312.676,64</b>	<b>108.587.970,16</b>	<b>399.652.554,84</b>	<b>172.768.320,45</b>
<b>Passività</b>							
Debiti verso intermediari		868.596,57	-	-	244.000,00	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	27.390,42	-	2.322.400,25	524.333,18	-	62.233,52
Minusvalenze non realizzate su contratti di opzione	(2)	254.141,03	-	-	-	-	-
Debiti per investimenti acquistati		-	-	1.159,92	-	837.914,89	-
Debiti per azioni rimborsate		119.995,09	-	1.641.915,46	560.427,10	-	95.212,98
Commissione di gestione a debito		124.834,69	-	56.756,29	98.582,67	9.855,33	138.514,49
Spese a debito		47.156,00	25,72	195.664,48	36.158,62	43.447,99	46.472,18
Altre passività		9.535,24	39.427,32	12.320,50	2.930,72	2.456,40	797,44
<b>Totale Passività</b>		<b>1.451.649,04</b>	<b>39.453,04</b>	<b>4.230.216,90</b>	<b>1.466.432,29</b>	<b>893.674,61</b>	<b>343.230,61</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>104.645.901,66</b>	<b>286.018,07</b>	<b>1.249.082.459,74</b>	<b>107.121.537,87</b>	<b>398.758.880,23</b>	<b>172.425.089,84</b>

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

	Note	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income EUR
<b>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	160.600.424,28	44.213.090,61	460.840.465,02	20.281.395,90	147.473.189,18	25.766.128,94
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	146.356,30	932,05	115.291,95	-	2.318,18	-
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	-	-	-	-	-	19.223,00
Contanti		4.022.141,02	653.103,06	244.459,84	331.461,67	552.408,92	102.425,56
Crediti verso intermediari		1.251.000,00	-	-	-	500.000,00	143.815,34
Crediti per investimenti venduti		1.234,31	-	-	5.147,63	-	37.050,00
Crediti per azioni emesse		7.740,20	3.443,63	97.491,00	502,56	191,35	1.813,65
Dividendi maturati		506.250,17	133.179,46	953.849,53	42.487,65	556.287,02	77.146,73
<b>Totale Attività</b>		<b>166.535.146,28</b>	<b>45.003.748,81</b>	<b>462.251.557,34</b>	<b>20.660.995,41</b>	<b>149.084.394,65</b>	<b>26.147.603,22</b>
<b>Passività</b>							
Debiti verso intermediari		353.000,00	-	-	-	247.000,00	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	940.863,50	14.771,70	117.637,26	-	225.283,01	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di opzione	(2)	-	-	-	-	-	42.482,30
Debiti per investimenti acquistati		-	102.216,56	-	59.410,41	-	-
Debiti per azioni rimborsate		96.148,99	5.355,63	338.617,56	-	57.042,36	21.231,90
Commissione di gestione a debito		115.736,08	31.697,80	244.071,22	9,83	82.471,89	33.052,45
Spese a debito		41.118,71	11.090,03	89.997,15	3.960,64	33.237,46	8.670,91
Altre passività		8.748,71	1.766,31	840,37	484,41	2.141,02	264,86
<b>Totale Passività</b>		<b>1.555.615,99</b>	<b>166.898,03</b>	<b>791.163,56</b>	<b>63.865,29</b>	<b>647.175,74</b>	<b>105.702,42</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>164.979.530,29</b>	<b>44.836.850,78</b>	<b>461.460.393,78</b>	<b>20.597.130,12</b>	<b>148.437.218,91</b>	<b>26.041.900,80</b>

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



Note	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity USD	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR	Goldman Sachs Global Energy Equity USD	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR
<b>Attività</b>						
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2) 868.395.823,51	39.394.835,22	181.588.891,11	92.737.662,68	205.114.218,04	253.022.358,04
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2) 523.658,24	25.089,36	11.581,66	11.863,33	4.101,49	6.452,17
Contanti	57.996.702,70	369.792,34	5.751.515,35	1.478.004,91	1.019.124,51	5.667.296,52
Crediti verso intermediari	517.000,00	260.000,00	661.157,02	270.000,00	-	1.792.000,00
Crediti per investimenti venduti	-	55.888,68	105.525,41	-	504.397,91	-
Crediti per azioni emesse	2.000.512,82	7.551,11	173.711,24	4.063.281,88	52.891,01	32.325,88
Dividendi maturati	2.204.565,19	128.374,39	160.717,52	168.744,97	364.195,17	199.788,60
Altre attività	-	115,49	-	136,30	118,90	-
<b>Totale Attività</b>	<b>931.638.262,46</b>	<b>40.241.646,59</b>	<b>188.453.099,31</b>	<b>98.729.694,07</b>	<b>207.059.047,03</b>	<b>260.720.221,21</b>
<b>Passività</b>						
Debiti verso intermediari	976.000,00	-	255.017,71	-	-	526.000,00
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2) 49.841,97	296.401,80	315.021,69	204.607,21	85.638,73	1.372.153,97
Debiti per investimenti acquistati	71,73	-	184,67	4.100.306,17	22.355,45	-
Debiti per azioni rimborsate	11.528.172,36	61.313,22	322.405,37	618.439,35	1.026.331,84	242.780,30
Commissione di gestione a debito	650.594,02	55.988,60	241.981,01	105.738,22	13.184,28	219.362,96
Spese a debito	229.688,53	13.510,28	83.129,90	30.318,43	22.781,14	66.856,24
Altre passività	134.696,81	839,04	10.355,10	3.947,80	4.017,47	12.252,35
<b>Totale Passività</b>	<b>13.569.065,42</b>	<b>428.052,94</b>	<b>1.228.095,45</b>	<b>5.063.357,18</b>	<b>1.174.308,91</b>	<b>2.439.405,82</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>918.069.197,04</b>	<b>39.813.593,65</b>	<b>187.225.003,86</b>	<b>93.666.336,89</b>	<b>205.884.738,12</b>	<b>258.280.815,39</b>

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

	Note	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity USD	Goldman Sachs Global Health Care Equity USD	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR
<b>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	435.263.206,07	169.014.706,56	337.916.798,13	211.560.304,68	746.210.385,62	1.554.631.428,79
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	53.732,69	173.264,97	333.524,83	-	52.913,80	48.768,79
Contanti		9.412.316,68	1.406.703,39	2.640.216,73	3.426.517,62	15.683.649,28	21.864.139,57
Crediti verso intermediari		6.588.999,97	829.999,99	3.759.999,99	-	510.035,42	801.000,00
Crediti per investimenti venduti		203,42	260.111,01	-	62,46	542.969,34	4.008.764,55
Crediti per azioni emesse		69.360,14	129.841,10	621.602,31	113.801,36	76.669,96	4.522.837,47
Dividendi maturati		850.215,56	288.864,87	703.057,05	675.122,34	508.629,58	1.986.528,72
Altre attività		1.699,51	135,80	639,31	-	-	-
<b>Totale Attività</b>		<b>452.239.734,04</b>	<b>172.103.627,69</b>	<b>345.975.838,35</b>	<b>215.775.808,46</b>	<b>763.585.253,00</b>	<b>1.587.863.467,89</b>
<b>Passività</b>							
Scoperti bancari		965,31	-	-	-	-	-
Debiti verso intermediari		-	-	570.000,00	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	6.037.945,79	954.686,04	3.271.531,75	-	453.057,04	799.283,44
Debiti per investimenti acquistati		-	-	1.104,46	-	1.473,26	3.959.929,75
Debiti per azioni rimborsate		146.418,98	365.905,18	242.279,06	3.063,66	1.324.316,13	5.024.975,76
Commissione di gestione a debito		409.166,31	218.847,60	378.376,52	34.618,99	513.731,32	1.109.289,12
Spese a debito		117.317,76	60.215,26	101.757,01	15.053,36	224.817,62	394.596,72
Altre passività		29.192,27	4.942,38	12.746,68	9.202,12	19.600,79	44.133,21
<b>Totale Passività</b>		<b>6.741.006,42</b>	<b>1.604.596,46</b>	<b>4.577.795,48</b>	<b>61.938,13</b>	<b>2.536.996,16</b>	<b>11.332.208,00</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>445.498.727,62</b>	<b>170.499.031,23</b>	<b>341.398.042,87</b>	<b>215.713.870,33</b>	<b>761.048.256,84</b>	<b>1.576.531.259,89</b>

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

		Goldman Sachs Note Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (ex NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD	Goldman Sachs US Equity Income USD	Goldman Sachs AAA ABS EUR
<b>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	152.615.460,83	21.457.422.135,00	1.051.690.090,55	341.915.714,72	352.690.767,52	518.509.345,87
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	856,45	14.977.260,00	298.502,85	81.314,82	123.835,21	470.430,16
Contanti		1.289.810,86	349.156.378,00	9.804.268,44	3.267.257,39	3.937.315,97	2.580.542,56
Crediti verso intermediari		50.497,24	270.330.000,00	6.419.999,99	1.791.370,03	3.220.000,01	1.034.000,00
Crediti per investimenti venduti		146,56	122.274.200,00	52.129,77	39,73	157,85	6.274.075,30
Crediti per azioni emesse		52.524,71	20.462.026,00	1.373.756,19	19.137,38	801.965,04	668.440,75
Interessi attivi maturati		-	-	-	-	-	2.191.399,86
Dividendi maturati		178.047,68	123.688.671,00	716.083,94	190.039,57	261.354,87	-
Altre attività		-	12.050,00	277,08	-	-	-
<b>Totale Attività</b>		<b>154.187.344,33</b>	<b>22.358.322.720,00</b>	<b>1.070.355.108,81</b>	<b>347.264.873,64</b>	<b>361.035.396,47</b>	<b>531.728.234,50</b>
<b>Passività</b>							
Scoperti bancari		-	-	-	-	140,61	-
Debiti verso intermediari		50.490,20	-	710.000,00	-	330.000,00	1.521.000,00
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	14.724,11	211.205.030,00	5.609.850,57	1.496.007,54	2.491.108,95	203.795,71
Debiti per investimenti acquistati		726.151,48	118.515.731,00	-	-	-	13.858.000,00
Debiti per azioni rimborsate		348.486,50	16.788.587,00	9.899.588,33	52.740,22	1.354.764,95	123.128,95
Commissione di gestione a debito		190.173,69	16.959.808,00	29.142,55	195.428,60	388.146,40	36.992,94
Spese a debito		64.607,66	5.340.172,00	118.548,00	77.026,43	164.104,56	68.228,55
Altre passività		10.752,45	-	17.630,26	-	15.892,83	-
<b>Totale Passività</b>		<b>1.405.386,09</b>	<b>368.809.328,00</b>	<b>16.384.759,71</b>	<b>1.821.202,79</b>	<b>4.744.158,30</b>	<b>15.811.146,15</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>152.781.958,24</b>	<b>21.989.513.392,00</b>	<b>1.053.970.349,10</b>	<b>345.443.670,85</b>	<b>356.291.238,17</b>	<b>515.917.088,35</b>

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

	Note	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN) USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN) USD
<b>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	202.873.921,23	66.988.379,73	236.452.087,52	180.792.266,56	1.341.252.624,67	107.123.681,74
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	249.615,53	25.909,75	55.479,89	336.979,24	50.041,71	42.337,15
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	513.307,91	-	410.109,37	-	1.588.059,69	59.546,88
Plusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	268.052,93	-	-	-	-	-
Contanti		82.263.072,04	1.603.716,33	1.735.258,53	10.257.882,84	15.724.009,47	9.128.670,98
Crediti verso intermediari		18.930.016,26	900.000,00	2.308.623,04	9.789.999,99	3.249.766,89	1.316.275,47
Crediti per investimenti venduti		199,75	278.953,89	-	-	16.389.511,58	718.611,45
Crediti per azioni emesse		136.312,93	-	328.531,55	213.933,53	201.060,91	677,72
Interessi attivi maturati		876.948,25	1.191.043,81	3.167.824,17	2.364,47	14.754.085,71	1.749.494,49
<b>Totale Attività</b>		<b>306.111.446,83</b>	<b>70.988.003,51</b>	<b>244.457.914,07</b>	<b>201.393.426,63</b>	<b>1.393.209.160,63</b>	<b>120.139.295,88</b>
<b>Passività</b>							
Debiti verso intermediari		800.000,00	730.000,00	320.007,00	770.000,00	1.208.990,31	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	5.121.820,75	281.303,37	1.256.214,02	7.851.278,88	364.515,94	540.291,04
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	3.136.316,01	-	655.218,71	-	345,45	392.611,98
Minusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	727.672,68	-	-	285.197,91	-	-
Minusvalenze non realizzate su swap di materie prime	(2)	119.063,66	-	-	1.989.944,98	-	-
Debiti per investimenti acquistati		-	1.761.000,09	-	-	14.910.882,98	2.951.698,62
Debiti per azioni rimborsate		1.111.699,94	-	407.824,25	65.662,20	306.062,34	937.792,80
Interessi passivi su investimenti		93.783,57	-	-	-	-	-
Commissione di gestione a debito		178.954,75	47.034,11	186.955,68	101.745,22	156.128,18	15.230,52
Spese a debito		73.574,03	14.340,14	61.586,35	43.424,62	173.926,30	17.517,13
Altre passività		-	6.697,86	8.553,43	10.907,22	316.104,18	9.425,81
<b>Totale Passività</b>		<b>11.362.885,39</b>	<b>2.840.375,57</b>	<b>2.896.359,44</b>	<b>11.118.161,03</b>	<b>17.436.955,68</b>	<b>4.864.567,90</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>294.748.561,44</b>	<b>68.147.627,94</b>	<b>241.561.554,63</b>	<b>190.275.265,60</b>	<b>1.375.772.204,95</b>	<b>115.274.727,98</b>

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

	Note	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	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR
<b>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	4.632.785.000,30	252.580.510,21	23.159.847,33	79.853.450,43	562.752.726,35	12.842.361,55
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	6.568.058,01	972.574,12	367.908,98	1,99	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	19.072.282,44	-	-	-	6.108.839,46	7.600,00
Plusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	10.163.512,15	-	-	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	501.296,98	40.720,98	-	14.380.424,51	-
Contanti		252.667.196,47	1.590.500,62	500.506,27	9.351.898,78	21.683.873,49	299.432,97
Crediti verso intermediari		96.531.745,26	1.375.602,62	608.537,95	-	6.668.449,51	6.858,74
Crediti per investimenti venduti		17.869.275,90	184.946,22	397.620,39	-	652.057,93	-
Crediti per azioni emesse		24.242.037,50	4.895,65	803,85	-	847.837,09	-
Interessi attivi maturati		78.922.100,30	4.618.951,10	294.564,06	780.932,49	10.708.137,70	69.077,36
Altre attività		-	75,00	-	-	1.411,26	-
<b>Totale Attività</b>		<b>5.138.821.208,33</b>	<b>261.829.352,52</b>	<b>25.370.509,81</b>	<b>89.986.283,69</b>	<b>623.803.757,30</b>	<b>13.225.330,62</b>
<b>Passività</b>							
Debiti verso intermediari		32.477.089,75	210.000,00	470.000,00	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	50.511.650,23	1.914.956,05	630.818,30	48,43	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	6.320.025,63	27.408,14	2.471,23	-	2.833.873,66	40,00
Minusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	-	-	72.462,66	264.369,56	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	-	-	76.670,02	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	256.562,04	23.543,38	-	12.953.325,10	-
Debiti per investimenti acquistati		8.162.943,36	1.629.863,49	22.438,39	-	2.208.805,00	99.903,00
Debiti per azioni rimborsate		23.909.663,80	16.583,37	1.596,38	-	164.728,99	-
Interessi passivi su investimenti		82.638,89	283.017,37	23.303,84	1.833,34	6.412.617,40	-
Commissione di gestione a debito		4.435.952,96	35.094,96	12.200,88	4,51	194.089,14	163,48
Spese a debito		1.615.110,85	15.289,26	4.740,59	13.311,64	84.294,65	431,56
Altre passività		281.653,50	5.162,74	2.170,65	4.834,74	66.380,10	702,96
<b>Totale Passività</b>		<b>127.796.728,97</b>	<b>4.393.937,42</b>	<b>1.193.283,64</b>	<b>92.495,32</b>	<b>25.259.153,62</b>	<b>101.241,00</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>5.011.024.479,36</b>	<b>257.435.415,10</b>	<b>24.177.226,17</b>	<b>89.893.788,37</b>	<b>598.544.603,68</b>	<b>13.124.089,62</b>

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

Note	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	Goldman Sachs Euromix Bond EUR
<b>Attività</b>						
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2) 1.464.466.575,55	194.696.864,92	228.809.674,60	1.090.827.031,03	306.459.405,30	287.162.375,41
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2) 124.209,24	-	-	82.052,90	11.372,24	-
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2) 372.570,91	721.568,50	-	224.193,36	40.030,86	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap	(2) 3.131.556,09	-	-	2.473.685,54	847.326,79	-
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2) -	2.334.867,64	-	-	-	-
Contanti	306.056,91	100.088,90	1.673.611,71	15.853.264,48	14.407.392,44	99.464,58
Crediti verso intermediari	23.847.695,57	817.561,37	874.763,07	6.175.373,58	2.442.612,10	347.526,53
Crediti per investimenti venduti	7.360.101,61	-	-	7.455.690,67	703.086,93	-
Crediti per azioni emesse	806.505,85	83.520,58	513,03	121.341,73	21.059,07	10.999,97
Interessi attivi maturati	16.473.537,49	3.380.642,38	806.473,53	12.078.107,84	3.150.128,46	1.212.992,56
Altre attività	113,76	210,79	-	272,96	-	68,85
<b>Totale Attività</b>	<b>1.516.888.922,98</b>	<b>202.135.325,08</b>	<b>232.165.035,94</b>	<b>1.135.291.014,09</b>	<b>328.082.414,19</b>	<b>288.833.427,90</b>
<b>Passività</b>						
Debiti verso intermediari	-	58,80	-	40,17	28.981,84	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2) 34.080,80	-	-	20.093,72	8.228,91	-
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2) 714.561,98	923.652,63	219.604,36	567.342,42	289.294,47	94.480,13
Minusvalenze non realizzate su credit default swap	(2) 699.775,11	29.146,94	-	259.687,50	353,17	-
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2) 20.864.574,98	2.079.166,14	-	4.832.531,26	2.083.333,21	-
Debiti per investimenti acquistati	25.705.830,74	-	-	7.756.850,60	5.692.702,21	-
Debiti per azioni rimborsate	1.484.678,05	3.362,83	545.633,23	2.277.970,99	2.603,14	1.881.236,00
Interessi passivi su investimenti	1.807.181,29	1.054.399,75	-	556.994,57	214.252,26	-
Commissione di gestione a debito	234.449,40	62.222,23	68.857,35	315.215,81	99.163,27	54.485,72
Spese a debito	183.647,58	22.176,66	34.973,12	162.572,03	52.740,99	36.798,32
Altre passività	1.478,24	348,43	5.909,79	43.664,13	34.814,76	401,47
<b>Totale Passività</b>	<b>51.730.258,17</b>	<b>4.174.534,41</b>	<b>874.977,85</b>	<b>16.792.963,20</b>	<b>8.506.468,23</b>	<b>2.067.401,64</b>
<b>Patrimonio netto</b>	<b>1.465.158.664,81</b>	<b>197.960.790,67</b>	<b>231.290.058,09</b>	<b>1.118.498.050,89</b>	<b>319.575.945,96</b>	<b>286.766.026,26</b>

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

	Note	Goldman Sachs European ABS EUR	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond <sup>(2)</sup> EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR
<b>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	235.988.578,97	276.284.659,39	31.124.895,02	544.493.320,27	19.349.567,00	40.723.446,57
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	-	580.237,54	3.160,92	506.796,33	14.954,38	240.350,08
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	-	656.169,64	-	-	99.726,05	485.610,42
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	-	-	-	600.424,54
Plusvalenze non realizzate su swap d'inflazione	(2)	-	-	-	-	-	15.625,39
Contanti		130.663,82	18.112.377,46	2.151.018,35	25.346.632,56	173.545,30	1.113.416,35
Crediti verso intermediari		-	2.684.176,10	16.248,36	13.880.000,02	185.248,43	1.067.139,24
Crediti per investimenti venduti		-	-	-	1.623,61	80.915,83	-
Crediti per azioni emesse		100.021,03	2.068,47	-	-	-	6.848,91
Interessi attivi maturati		1.075.002,06	5.484.423,04	66.494,47	1.287.306,66	219.285,83	353.210,20
Altre attività		-	-	-	188,27	-	-
<b>Totale Attività</b>		<b>237.294.265,88</b>	<b>303.804.111,64</b>	<b>33.361.817,12</b>	<b>585.515.867,72</b>	<b>20.123.242,82</b>	<b>44.606.071,70</b>
<b>Passività</b>							
Debiti verso intermediari		350.000,00	700.009,34	300.000,00	8.980.000,00	20,21	86.455,20
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	90.066,24	1.939.430,80	22.273,69	11.754.868,76	1.175,57	775.041,07
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	-	265.242,35	-	-	48.351,06	331.049,14
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	-	-	-	480.231,20
Debiti per investimenti acquistati		3.900.000,00	453.435,31	-	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate		17.963,00	984,48	-	2.431.972,27	-	21.186,17
Interessi passivi su investimenti		-	-	-	-	-	252.466,29
Commissione di gestione a debito		39.832,95	191.092,91	106,31	332.505,49	-	16.386,68
Spese a debito		30.997,79	48.354,16	4.843,76	86.140,42	2.492,58	7.780,22
Altre passività		-	10.249,99	5.319,00	16.300,75	4.463,74	5.235,12
<b>Totale Passività</b>		<b>4.428.859,98</b>	<b>3.608.799,34</b>	<b>332.542,76</b>	<b>23.601.787,69</b>	<b>56.503,16</b>	<b>1.975.831,09</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>232.865.405,90</b>	<b>300.195.312,30</b>	<b>33.029.274,36</b>	<b>561.914.080,03</b>	<b>20.066.739,66</b>	<b>42.630.240,61</b>

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

	Note	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex 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
<b>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	104.953.929,51	72.652.790,44	2.188.516.093,76	597.645.411,23	17.741.918,59	54.189.664,43
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	22.226,14	837.857,18	357.310,55	487.661,54	254.082,65	-
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	183.745,57	124.072,09	842.476,14	12.577.740,76	1.049.193,54	-
Plusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	-	-	1.894.490,73	-
Contanti		114.819,86	4.198.037,51	52.926.536,84	12.323.603,67	6.006.394,27	1.941.561,29
Crediti verso intermediari		1.474.420,39	3.282.886,19	2.242.733,23	7.156.653,48	6.953.693,52	1.800.861,03
Crediti per investimenti venduti		-	267,40	8.632.336,07	2.307.987,99	44.322,48	-
Crediti per azioni emesse		76,26	729.372,27	31.159.523,29	32.530.562,80	-	3.992,36
Interessi attivi maturati		1.214.006,62	1.032.189,53	20.221.012,23	5.353.856,24	1.386,89	28.550,86
Altre attività		93,06	-	-	9.056,18	-	-
<b>Totale Attività</b>		<b>107.963.317,41</b>	<b>82.857.472,61</b>	<b>2.304.898.022,11</b>	<b>670.392.533,89</b>	<b>33.945.482,67</b>	<b>57.964.629,97</b>
<b>Passività</b>							
Debiti verso intermediari		-	923.003,06	34.662,97	1.173.047,44	110.139,67	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	863.111,65	671.282,21	444.021,00	185.721,11	1.245.054,87	-
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	324.965,41	200.560,60	701.808,57	-	534.744,50	294.575,00
Minusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	97.557,60	-	-	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	-	-	1.185.830,40	-
Debiti per investimenti acquistati		-	934.054,62	17.723.030,92	4.842.800,95	49.224,87	-
Debiti per azioni rimborsate		3.294,14	5.658,36	31.854.175,56	32.000.993,33	23.609,29	31.446,92
Interessi passivi su investimenti		2.444,44	-	-	-	-	-
Commissione di gestione a debito		20.665,54	50.073,73	245.781,86	106.784,66	10.022,61	22.699,61
Spese a debito		10.213,77	33.511,33	295.571,78	82.764,76	5.980,13	12.157,47
Altre passività		2.731,80	11.493,43	88.862,25	26.267,89	13.627,06	4.615,58
<b>Totale Passività</b>		<b>1.324.984,35</b>	<b>2.829.637,34</b>	<b>51.387.914,91</b>	<b>38.418.380,14</b>	<b>3.178.233,40</b>	<b>365.494,58</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>106.638.333,06</b>	<b>80.027.835,27</b>	<b>2.253.510.107,20</b>	<b>631.974.153,75</b>	<b>30.767.249,27</b>	<b>57.599.135,39</b>

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



	Note	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US Factor Credit USD	Goldman Sachs US High Yield USD
<b>Attività</b>							
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	72.692.247,76	303.531.286,89	44.056.419,94	2.807.290.226,80	19.785.214,78	152.398.713,88
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	4.808,79	2.597,01	79.134,56	853.338,79	-	35.263,26
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	95.366,76	158.685,28	98.689,76	3.831.762,80	-	132.915,47
Plusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	-	-	5.881.675,39	-	-
Contanti		1.171.698,35	6.101.286,72	208.477,59	67.230.027,90	3.056.916,47	6.281.251,07
Crediti verso intermediari		131.490,50	587.706,79	1.640.689,01	23.889.101,43	238.849,96	1.191.124,50
Crediti per azioni emesse		-	956.630,89	62,12	7.335.761,76	112,34	-
Interessi attivi maturati		436.350,74	2.340.523,35	418.540,45	32.931.043,57	268.743,75	2.799.482,88
Altre attività		-	-	-	1.591,93	-	-
<b>Totale Attività</b>		<b>74.531.962,90</b>	<b>313.678.716,93</b>	<b>46.502.013,43</b>	<b>2.949.244.530,37</b>	<b>23.349.837,30</b>	<b>162.838.751,06</b>
<b>Passività</b>							
Scoperti bancari		-	-	-	8.822,47	-	-
Debiti verso intermediari		-	-	1.367,51	-	-	310.093,14
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	26,74	199.158,68	8.323,02	12.636.992,20	-	896.448,33
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	120.420,00	146.568,98	167.656,88	2.219.447,48	130.625,00	92.031,25
Debiti per investimenti acquistati		-	629.481,00	-	5.634.755,50	-	1.161.000,00
Debiti per azioni rimborsate		-	375.887,69	24,75	25.761.501,18	6.671,15	-
Commissione di gestione a debito		9.121,50	35.429,38	4.197,08	1.538.221,74	11.980,82	23.615,47
Spese a debito		9.270,84	38.597,23	7.435,58	1.112.473,84	5.632,87	23.838,51
Altre passività		19.797,97	37.000,32	2.148,11	285.598,21	11.313,51	25.532,38
<b>Totale Passività</b>		<b>158.637,05</b>	<b>1.462.123,28</b>	<b>191.152,93</b>	<b>49.197.812,62</b>	<b>166.223,35</b>	<b>2.532.559,08</b>
<b>Patrimonio netto</b>		<b>74.373.325,85</b>	<b>312.216.593,65</b>	<b>46.310.860,50</b>	<b>2.900.046.717,75</b>	<b>23.183.613,95</b>	<b>160.306.191,98</b>

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

	Note	Goldman Sachs USD Green Bond <sup>(3)</sup> USD	Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global High Yield (ex NN) EUR	Totale complessivo per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 EUR
<b>Attività</b>						
Investimenti, al costo storico, esclusi i derivati	(2)	19.494.866,28	94.474.857,63	325.513.098,58	2.323.475.447,95	31.377.064.430,95
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	19.946,88	81.202,56	522.762,83	3.023.890,96	18.994.848,81
Plusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	20.406,26	-	-	-	48.055.069,71
Plusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	-	40.313,06	-	21.647.722,44
Plusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	-	-	2.042.544,23
Plusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	-	-	17.827.658,10
Plusvalenze non realizzate su swap d'inflazione	(2)	-	-	-	-	15.625,39
Contanti		651.081,61	4.099.039,59	18.534.487,20	32.804.148,98	840.664.975,35
Crediti verso intermediari		551.486,93	81.446,55	11.241.046,12	24.175.000,03	305.795.253,28
Crediti per investimenti venduti		78.022,21	334.814,11	19.759.233,65	7.661,85	95.205.184,23
Crediti per azioni emesse		-	833.351,65	99.186,25	6.567.555,84	121.327.950,31
Interessi attivi maturati		200.209,66	1.554.194,16	1.890.832,16	36.126.130,63	264.193.124,32
Dividendi maturati		-	-	189.580,29	1.739,32	16.801.621,19
Altre attività		-	359.000,00	59.101,84	852,87	458.107,29
<b>Totale Attività</b>		<b>21.016.019,83</b>	<b>101.817.906,25</b>	<b>377.849.641,98</b>	<b>2.426.182.428,43</b>	<b>33.130.094.115,60</b>
<b>Passività</b>						
Scoperti bancari		-	-	-	-	9.431,03
Debiti verso intermediari		-	-	1.391.020,56	12.288.000,00	67.611.374,54
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine	(2)	477.965,90	17.424,39	1.907.705,75	16.816.768,69	142.349.794,85
Minusvalenze non realizzate su contratti futures	(2)	61.484,37	26.200,00	2.230.720,51	-	23.287.816,44
Minusvalenze non realizzate su contratti di opzione	(2)	-	-	-	-	282.521,06
Minusvalenze non realizzate su credit default swap	(2)	-	-	-	-	1.413.918,12
Minusvalenze non realizzate su total return swap	(2)	-	-	-	-	2.153.365,21
Minusvalenze non realizzate su swap su tassi di interesse	(2)	-	-	-	-	43.557.724,28
Minusvalenze non realizzate su swap di materie prime	(2)	-	-	-	-	1.991.979,86
Debiti per investimenti acquistati		-	332.528,52	20.001.168,74	12.044.381,80	161.548.867,65
Debiti per azioni rimborsate		-	37.398,50	125.758,42	2.043.169,97	159.679.031,84
Interessi passivi su investimenti		-	-	-	-	10.757.908,22
Commissione di gestione a debito		-	28.101,70	108.762,88	1.275.082,91	15.608.356,25
Spese a debito		2.577,41	22.099,25	96.930,21	510.141,02	7.278.626,68
Altre passività		6.502,50	262.319,14	-	157.602,92	2.163.758,65
<b>Totale Passività</b>		<b>548.530,18</b>	<b>726.071,50</b>	<b>25.862.067,07</b>	<b>45.135.147,31</b>	<b>639.694.474,68</b>

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

## Relazione annuale 2023

---

<b>Patrimonio netto</b>	<b>20.467.489,65</b>	<b>101.091.834,75</b>	<b>351.987.574,91</b>	<b>2.381.047.281,12</b>	<b>32.490.399.640,92</b>
-------------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------	-------------------------	--------------------------

<sup>(1)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond è stato avviato il 22 marzo 2023.

<sup>(3)</sup> Il comparto Goldman Sachs USD Green Bond è stato avviato il 15 marzo 2023.

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

CONTO ECONOMICO

	Note	Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</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>Ricavi</b>							
Reddito da dividendi	(2)	3.567.042,77	5.210,52	32.422.275,56	3.519.397,48	13.293.780,22	5.860.533,00
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	-	-	886,90	502,08	-	-
Interessi attivi bancari	(2)	126.244,23	4.429,19	115.759,33	20.212,61	23.962,22	15.876,25
Altri proventi	(2)	5.671,12	-	6.131,55	15.285,98	279,56	28.066,48
<b>Totale Ricavi</b>		<b>3.698.958,12</b>	<b>9.639,71</b>	<b>32.545.053,34</b>	<b>3.555.398,15</b>	<b>13.318.022,00</b>	<b>5.904.475,73</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	1.525.949,58	128,32	419.688,54	974.924,48	102.242,84	1.689.252,57
Commissioni fisse di servizio	(6)	440.125,87	31,59	1.513.532,56	293.381,87	381.939,48	394.123,07
Tax d'abonnement	(3)	52.976,81	159,12	119.797,60	29.996,94	39.027,63	57.420,31
Interessi passivi bancari	(2)	-	87,55	60.489,77	11.569,28	10,89	73,86
Commissioni di overlay	(12)	904,40	-	7.771,11	5.318,13	-	1.911,64
Altre spese	(2)	1.005,08	523,29	11.880,96	3.238,45	-	8.072,68
<b>Totale Spese</b>		<b>2.020.961,74</b>	<b>929,87</b>	<b>2.133.160,54</b>	<b>1.318.429,15</b>	<b>523.220,84</b>	<b>2.150.854,13</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.788.348,74)</b>	<b>(198.407,11)</b>	<b>(1.177.345,20)</b>	<b>(412.741,02)</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>1.677.996,38</b>	<b>8.709,84</b>	<b>26.623.544,06</b>	<b>2.038.561,89</b>	<b>11.617.455,96</b>	<b>3.340.880,58</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	12.942.332,47	27.663,85	14.800.311,14	14.172.531,24	10.421.366,29	11.743.304,99
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(19.244.092,98)	(758.681,40)	(62.212.112,13)	(21.415.113,13)	(12.625.080,31)	(6.822.183,91)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		2.955.201,71	-	5.732.102,14	2.087.680,71	7,41	476.012,84
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(6.498.564,79)	-	(104.136,32)	(18.356,35)	(3,61)	-
Plusvalenze realizzate su valute		1.011.980,56	48,91	8.380.549,79	1.677.848,25	555.536,90	324.329,85
(Minusvalenze) realizzate su valute		(1.058.400,93)	(511,91)	(8.987.232,95)	(1.926.875,68)	(581.267,42)	(312.751,84)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>(9.891.543,96)</b>	<b>(731.480,55)</b>	<b>(42.390.518,33)</b>	<b>(5.422.284,96)</b>	<b>(2.229.440,74)</b>	<b>5.408.711,93</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		16.964.791,62	740.454,83	80.662.068,27	9.579.300,62	49.789.656,04	18.691.148,46
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		805.376,12	-	(1.050.225,93)	(321.650,96)	13.848,27	(67.623,74)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		17.778,68	2.696,96	56.026,46	(7.047,59)	8.026,46	(1.864,33)
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>17.787.946,42</b>	<b>743.151,79</b>	<b>79.667.868,80</b>	<b>9.250.602,07</b>	<b>49.811.530,77</b>	<b>18.621.660,39</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>9.574.398,84</b>	<b>20.381,08</b>	<b>63.900.894,53</b>	<b>5.866.879,00</b>	<b>59.199.545,99</b>	<b>27.371.252,90</b>

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

	Note	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income EUR
<b>Ricavi</b>							
Reddito da dividendi	(2)	6.756.606,48	1.886.222,14	12.941.225,56	632.560,37	5.671.269,97	925.040,23
Interessi attivi bancari	(2)	76.342,72	13.836,64	6.888,40	5.394,41	13.518,44	7.772,05
Altri proventi	(2)	32.397,76	243,43	1.009,31	-	7.995,87	224,02
<b>Totale Ricavi</b>		<b>6.865.346,96</b>	<b>1.900.302,21</b>	<b>12.949.123,27</b>	<b>637.954,78</b>	<b>5.692.784,28</b>	<b>933.036,30</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	1.466.544,46	435.992,85	2.939.053,14	124,24	1.266.415,20	405.772,93
Commissioni fisse di servizio	(6)	391.471,91	112.360,69	776.939,35	42.398,41	361.425,25	66.897,21
Tax d'abonnement	(3)	44.969,10	11.799,08	102.081,61	2.102,80	30.561,59	13.462,91
Interessi passivi bancari	(2)	5.727,99	18,33	388,20	-	824,80	-
Commissioni di overlay	(12)	7.057,57	452,59	6.555,44	-	7.123,47	-
Altre spese	(2)	8.072,68	4,51	-	-	-	-
<b>Totale Spese</b>		<b>1.923.843,71</b>	<b>560.628,05</b>	<b>3.825.017,74</b>	<b>44.625,45</b>	<b>1.666.350,31</b>	<b>486.133,05</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		<b>(507.377,22)</b>	<b>(235.258,40)</b>	<b>(1.589.255,25)</b>	<b>(59.602,16)</b>	<b>(322.151,08)</b>	<b>(51.861,31)</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>4.434.126,03</b>	<b>1.104.415,76</b>	<b>7.534.850,28</b>	<b>533.727,17</b>	<b>3.704.282,89</b>	<b>395.041,94</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	13.193.737,67	962.287,86	15.837.464,10	779.227,81	22.885.909,02	2.236.587,39
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(4.312.708,33)	(21.717.925,12)	(25.148.616,60)	(255.837,47)	(6.601.764,69)	(742.343,38)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		2.882.804,82	127.058,62	230.881,09	-	1.817.035,06	980.674,33
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		-	-	(664,90)	-	-	(1.585.500,24)
Plusvalenze realizzate su valute		308.169,51	238.715,45	632.870,14	12.772,64	21.135,70	7,10
(Minusvalenze) realizzate su valute		(303.704,67)	(251.423,58)	(711.936,95)	(11.630,39)	(21.174,16)	(30,48)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>11.768.299,00</b>	<b>(20.641.286,77)</b>	<b>(9.160.003,12)</b>	<b>524.532,59</b>	<b>18.101.140,93</b>	<b>889.394,72</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		13.231.194,44	20.829.617,25	63.162.629,19	1.747.675,62	20.976.917,72	3.345.695,05
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		(416.435,28)	(15.929,39)	(37.737,94)	-	(261.232,44)	(161.925,32)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		3.153,16	1.527,17	12.582,35	(92,80)	(1.005,75)	(910,39)
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>12.817.912,32</b>	<b>20.815.215,03</b>	<b>63.137.473,60</b>	<b>1.747.582,82</b>	<b>20.714.679,53</b>	<b>3.182.859,34</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>29.020.337,35</b>	<b>1.278.344,02</b>	<b>61.512.320,76</b>	<b>2.805.842,58</b>	<b>42.520.103,35</b>	<b>4.467.296,00</b>

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

	Note	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity USD	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR	Goldman Sachs Global Energy Equity USD	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR
<b>Ricavi</b>							
Reddito da dividendi	(2)	29.543.803,92	1.457.419,05	2.039.448,01	3.976.084,20	10.419.178,43	2.441.204,05
Interessi attivi bancari	(2)	505.443,67	14.353,44	81.442,09	33.868,56	54.884,80	112.448,67
Altri proventi	(2)	14.103,01	43.242,12	4.522,00	1.414,34	586,53	27.279,64
<b>Totale Ricavi</b>		<b>30.063.350,60</b>	<b>1.515.014,61</b>	<b>2.125.412,10</b>	<b>4.011.367,10</b>	<b>10.474.649,76</b>	<b>2.580.932,36</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	7.315.603,27	721.147,09	3.311.434,56	1.451.618,82	98.728,08	2.896.979,01
Commissioni fisse di servizio	(6)	1.860.112,54	109.156,98	838.770,17	283.644,72	469.819,43	652.830,11
Tax d'abonnement	(3)	199.164,19	19.165,47	95.061,70	39.024,20	47.594,78	82.201,25
Interessi passivi bancari	(2)	-	1.499,40	3.062,13	1.448,03	1.145,66	11.213,91
Commissioni di overlay	(12)	6.221,25	2.972,89	8.238,17	1.569,91	354,83	16.218,65
Altre spese	(2)	-	9.118,81	8.072,67	-	-	-
<b>Totale Spese</b>		<b>9.381.101,25</b>	<b>863.060,64</b>	<b>4.264.639,40</b>	<b>1.777.305,68</b>	<b>617.642,78</b>	<b>3.659.442,93</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		<b>(1.086.889,97)</b>	<b>(248.882,08)</b>	<b>(306.658,87)</b>	<b>(688.627,86)</b>	<b>(2.061.429,25)</b>	<b>(397.004,37)</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>19.595.359,38</b>	<b>403.071,89</b>	<b>(2.445.886,17)</b>	<b>1.545.433,56</b>	<b>7.795.577,73</b>	<b>(1.475.514,94)</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	69.916.383,68	3.495.829,66	10.109.638,03	18.092.170,93	83.555.296,61	16.119.167,58
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(15.185.739,92)	(3.601.709,18)	(8.247.891,12)	(4.641.524,79)	(66.653.630,76)	(18.440.819,33)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		(2.037.365,60)	812.594,86	2.095.241,25	856.396,01	49.772,48	6.671.396,41
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(96.755,04)	-	(90,48)	-	(5.434,02)	(44.390,10)
Plusvalenze realizzate su valute		96.760,16	279.316,72	775.769,17	559.868,25	6.569.348,28	763.067,45
(Minusvalenze) realizzate su valute		(90.071,20)	(267.015,53)	(874.427,26)	(538.758,96)	(8.063.032,94)	(805.747,15)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>52.603.212,08</b>	<b>719.016,53</b>	<b>3.858.239,59</b>	<b>14.328.151,44</b>	<b>15.452.319,65</b>	<b>4.262.674,86</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		74.590.260,53	6.326.525,87	2.762.278,16	7.998.013,59	90.525.332,01	(11.521.242,13)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		215.036,75	(186.315,80)	(333.072,64)	(78.012,71)	(77.038,60)	(464.233,48)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		(4.736,77)	4.427,89	20.149,29	(12.471,32)	22.634,71	(13.591,12)
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>74.800.560,51</b>	<b>6.144.637,96</b>	<b>2.449.354,81</b>	<b>7.907.529,56</b>	<b>90.470.928,12</b>	<b>(11.999.066,73)</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>146.999.131,97</b>	<b>7.266.726,38</b>	<b>3.861.708,23</b>	<b>23.781.114,56</b>	<b>113.718.825,50</b>	<b>(9.211.906,81)</b>

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

	Note	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity USD	Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity <sup>(2)</sup> EUR	Goldman Sachs Global Health Care Equity USD	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
<b>Ricavi</b>							
Reddito da dividendi	(2)	20.841.173,45	4.411.448,70	1.715.058,93	6.167.503,01	9.690.132,52	5.137.765,13
Interessi attivi bancari	(2)	375.866,27	76.042,96	75.234,26	133.144,41	53.512,17	228.519,49
Altri proventi	(2)	141.036,36	4.720,08	798,15	63,32	486,22	1.610,27
<b>Totale Ricavi</b>		<b>21.358.076,08</b>	<b>4.492.211,74</b>	<b>1.791.091,34</b>	<b>6.300.710,74</b>	<b>9.744.130,91</b>	<b>5.367.894,89</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	5.627.937,40	2.863.820,78	1.826.418,43	4.637.572,21	443.510,42	4.908.045,30
Commissioni fisse di servizio	(6)	1.336.589,81	549.393,69	437.474,02	837.105,53	114.173,89	1.327.703,62
Tax d'abonnement	(3)	132.918,54	78.961,42	62.308,79	135.830,16	25.425,17	315.890,20
Interessi passivi bancari	(2)	35.744,56	7.392,24	-	10.313,49	243,88	62.919,21
Commissioni di overlay	(12)	58.129,67	10.339,74	-	31.279,88	-	6.409,95
Altre spese	(2)	8.072,68	9.106,39	9.239,01	9.106,39	-	8.157,93
<b>Totale Spese</b>		<b>7.199.392,66</b>	<b>3.519.014,26</b>	<b>2.335.440,25</b>	<b>5.661.207,66</b>	<b>583.353,36</b>	<b>6.629.126,21</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		<b>(3.631.657,54)</b>	<b>(962.962,87)</b>	<b>(389.368,13)</b>	<b>(1.411.569,23)</b>	<b>(2.240.624,74)</b>	<b>(613.266,68)</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>10.527.025,88</b>	<b>10.234,61</b>	<b>(933.717,04)</b>	<b>(772.066,15)</b>	<b>6.920.152,81</b>	<b>(1.874.498,00)</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	95.796.618,59	10.688.569,92	46.461.909,90	27.760.263,63	6.037.491,99	84.676.487,31
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(66.888.652,73)	(8.811.779,25)	(42.286.754,43)	(22.477.088,67)	(21.253.024,38)	(61.874.412,55)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		25.987.662,37	2.052.487,43	-	9.445.508,57	-	1.213.283,13
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(6.036.128,15)	(8,12)	-	(16.098,22)	-	(889,29)
Plusvalenze realizzate su valute		7.246.114,50	1.000.965,52	7.097.664,46	1.262.609,45	2.027.043,55	4.256.297,76
(Minusvalenze) realizzate su valute		(8.537.829,71)	(993.485,08)	(6.683.210,55)	(1.289.675,16)	(1.997.886,12)	(4.116.456,17)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>47.567.784,87</b>	<b>3.936.750,42</b>	<b>4.589.609,38</b>	<b>14.685.519,60</b>	<b>(15.186.374,96)</b>	<b>24.154.310,19</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		29.031.554,86	9.323.010,81	3.444.220,42	29.964.929,97	(7.180.582,63)	(17.566.831,21)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		(2.771.825,44)	(344.188,91)	-	(918.837,84)	-	(207.669,37)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		62.060,03	4.712,15	(593,47)	12.024,08	23.949,60	(10.843,63)
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>26.321.789,45</b>	<b>8.983.534,05</b>	<b>3.443.626,95</b>	<b>29.058.116,21</b>	<b>(7.156.633,03)</b>	<b>(17.785.344,21)</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>84.416.600,20</b>	<b>12.930.519,08</b>	<b>7.099.519,29</b>	<b>42.971.569,66</b>	<b>(15.422.855,18)</b>	<b>4.494.467,98</b>

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

	Note	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (ex NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Behavioural Equity <sup>(3)</sup> USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD
<b>Ricavi</b>							
Reddito da dividendi	(2)	18.367.011,47	2.288.224,04	343.359.109,00	17.397.813,75	245.739,85	4.646.066,57
Interessi attivi bancari	(2)	253.441,21	83.364,66	-	171.199,63	-	58.358,31
Altri proventi	(2)	10.930,25	13.064,92	8.037,00	25.730,07	-	10.660,20
<b>Totale Ricavi</b>		<b>18.631.382,93</b>	<b>2.384.653,62</b>	<b>343.367.146,00</b>	<b>17.594.743,45</b>	<b>245.739,85</b>	<b>4.715.085,08</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	12.938.912,02	2.193.375,34	144.515.016,00	277.189,22	109,09	2.272.051,06
Commissioni fisse di servizio	(6)	3.303.508,60	634.823,28	36.992.169,00	994.862,73	29.340,82	714.685,12
Tax d'abonnement	(3)	418.349,29	64.970,11	4.154.260,00	101.902,32	765,08	62.638,64
Interessi passivi bancari	(2)	2.975,95	1.346,63	1.685.291,00	27.253,22	14.147,87	6.085,74
Commissioni di overlay	(12)	13.568,94	78,29	1.249.873,00	33.693,88	-	9.941,51
Altre spese	(2)	8.072,68	15.383,08	583,00	-	-	-
<b>Totale Spese</b>		<b>16.685.387,48</b>	<b>2.909.976,73</b>	<b>188.597.192,00</b>	<b>1.434.901,37</b>	<b>44.362,86</b>	<b>3.065.402,07</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		<b>(3.691.138,58)</b>	<b>(236.222,70)</b>	<b>(52.585.446,00)</b>	<b>(4.726.515,54)</b>	<b>(66.905,81)</b>	<b>(1.305.971,89)</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>(1.745.143,13)</b>	<b>(761.545,81)</b>	<b>102.184.508,00</b>	<b>11.433.326,54</b>	<b>134.471,18</b>	<b>343.711,12</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	177.056.040,40	13.630.113,07	2.799.284.220,06	38.265.487,93	2.423.574,55	62.969.829,14
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(39.512.870,32)	(37.393.955,98)	(542.499.798,00)	(47.068.304,08)	(3.820.680,38)	(23.161.093,42)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		3.302.099,01	29.082,58	1.465.638.381,00	5.271.043,74	-	4.926.530,92
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(6.229,31)	(7.112,10)	(16.753.467,00)	(25,41)	-	(209.676,83)
Plusvalenze realizzate su valute		5.438.497,27	1.213.648,49	34.472.299,00	5.153.423,79	821,15	174.525,89
(Minusvalenze) realizzate su valute		(6.445.675,82)	(1.230.390,96)	(32.082.990,00)	(5.377.399,76)	(748,26)	(142.147,49)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>139.831.861,23</b>	<b>(23.758.614,90)</b>	<b>3.708.058.645,06</b>	<b>(3.755.773,79)</b>	<b>(1.397.032,94)</b>	<b>44.557.968,21</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		16.229.344,84	33.198.540,32	1.762.847.838,00	160.564.105,64	4.386.100,31	19.452.749,00
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		(418.168,99)	(10.388,03)	(209.462.369,06)	(3.232.582,21)	-	(687.701,71)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		81.076,12	1.060,18	13.250,00	(5.612,61)	-	1.858,43
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>15.892.251,97</b>	<b>33.189.212,47</b>	<b>1.553.398.718,94</b>	<b>157.325.910,82</b>	<b>4.386.100,31</b>	<b>18.766.905,72</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>153.978.970,07</b>	<b>8.669.051,76</b>	<b>5.363.641.872,00</b>	<b>165.003.463,57</b>	<b>3.123.538,55</b>	<b>63.668.585,05</b>

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



	Note	Goldman Sachs US Equity Income USD	NN (L) European Participation Equity <sup>(4)</sup> EUR	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN) USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD
<b>Ricavi</b>							
Reddito da dividendi	(2)	9.728.074,91	694,55	-	-	-	-
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	-	-	18.532.646,51	11.147.878,22	6.750.500,49	14.161.108,06
Interessi attivi su contratti swap	(2)	-	-	-	194.280,66	-	-
Interessi attivi bancari	(2)	264.003,98	15,95	160.300,00	5.646.927,15	171.999,69	581.466,92
Altri proventi	(2)	14.646,39	255,37	-	28.759,24	202.474,50	161.984,09
<b>Totale Ricavi</b>		<b>10.006.725,28</b>	<b>965,87</b>	<b>18.692.946,51</b>	<b>17.017.845,27</b>	<b>7.124.974,68</b>	<b>14.904.559,07</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	5.086.245,07	1.804,81	402.563,05	2.376.983,47	681.631,07	2.463.581,62
Commissioni fisse di servizio	(6)	1.830.099,03	300,61	384.139,62	771.798,84	153.885,10	639.815,38
Tax d'abonnement	(3)	155.617,04	40,51	43.899,61	73.313,60	19.022,06	75.856,38
Interessi passivi bancari	(2)	21.091,12	-	-	-	1.223,84	-
Interessi passivi su contratti swap		-	-	-	1.999.303,11	-	-
Commissioni di overlay	(12)	15.537,73	-	4.415,02	43.867,84	5.173,93	15.910,98
Altre spese	(2)	-	-	5.485,25	-	-	-
<b>Totale Spese</b>		<b>7.108.589,99</b>	<b>2.145,93</b>	<b>840.502,55</b>	<b>5.265.266,86</b>	<b>860.936,00</b>	<b>3.195.164,36</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		<b>(2.690.820,81)</b>	<b>(1.280,16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22.363,28)</b>	<b>-</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>207.314,48</b>	<b>(2.460,22)</b>	<b>17.852.443,96</b>	<b>11.752.578,41</b>	<b>6.241.675,40</b>	<b>11.709.394,71</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	50.901.823,87	155.865,98	1.532.465,70	6.406,12	919.491,28	1.934.363,84
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(22.090.818,54)	(180.291,71)	(2.348.745,08)	(9.316,64)	(25.060.757,44)	(15.022.976,47)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		4.843.647,28	-	256.876,72	48.539.003,68	964.635,63	4.181.437,53
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(359.939,31)	-	(7.814.868,70)	(38.332.267,95)	(72.734,38)	(4.977.915,92)
Plusvalenze realizzate su valute		570.494,67	1.474,68	730.148,06	1.107.264,35	63.489,40	238.959,09
(Minusvalenze) realizzate su valute		(483.548,73)	(1.742,50)	(907.820,95)	(1.099.660,16)	(66.792,70)	(169.979,92)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>33.381.659,24</b>	<b>(24.693,55)</b>	<b>(8.551.944,25)</b>	<b>10.211.429,40</b>	<b>(23.252.668,21)</b>	<b>(13.816.111,85)</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		37.717.230,29	161.732,43	7.234.815,83	367.384,26	25.116.639,00	14.089.972,33
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		314.450,44	-	3.339.007,93	10.577.188,35	356.783,52	2.070.997,62
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		(3.406,75)	1.143,72	97.356,57	119.078,17	103,22	10.762,50
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>38.028.273,98</b>	<b>162.876,15</b>	<b>10.671.180,33</b>	<b>11.063.650,78</b>	<b>25.473.525,74</b>	<b>16.171.732,45</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>71.617.247,70</b>	<b>135.722,38</b>	<b>19.971.680,04</b>	<b>33.027.658,59</b>	<b>8.462.532,93</b>	<b>14.065.015,31</b>

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

	Note	Goldman Sachs Belgium Government Bond <sup>(6)</sup> EUR	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD
<b>Ricavi</b>							
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	229.216,72	8.301.806,25	29.537.329,75	7.112.897,63	328.511.473,43	15.958.627,69
Interessi attivi su contratti swap	(2)	-	-	-	-	17.361,10	5.732.332,65
Interessi attivi bancari	(2)	6.637,55	1.121.872,47	384.117,40	453.880,76	14.754.135,70	148.505,89
Altri proventi	(2)	-	-	2.969,89	84.768,93	971.478,37	3.517,09
<b>Totale Ricavi</b>		<b>235.854,27</b>	<b>9.423.678,72</b>	<b>29.924.417,04</b>	<b>7.651.547,32</b>	<b>344.254.448,60</b>	<b>21.842.983,32</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	82.318,44	1.305.611,57	1.650.103,54	181.379,74	45.777.302,94	419.186,59
Commissioni fisse di servizio	(6)	20.992,78	464.505,87	1.401.722,30	172.549,50	15.277.109,74	97.547,44
Tax d'abonnement	(3)	5.968,97	35.832,98	127.598,33	12.206,87	1.814.348,11	31.133,85
Interessi passivi bancari	(2)	-	-	-	-	-	28.469,85
Interessi passivi su contratti swap		-	34.217,21	-	-	2.334.861,08	5.568.512,03
Commissioni di overlay	(12)	-	40.175,98	2.377,01	4.923,79	702.493,41	7.822,05
Altre spese	(2)	-	-	-	-	8.876,00	2.664,88
<b>Totale Spese</b>		<b>109.280,19</b>	<b>1.880.343,61</b>	<b>3.181.801,18</b>	<b>371.059,90</b>	<b>65.914.991,28</b>	<b>6.155.336,69</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		-	-	-	-	-	(137.968,57)
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>126.574,08</b>	<b>7.543.335,11</b>	<b>26.742.615,86</b>	<b>7.280.487,42</b>	<b>278.339.457,32</b>	<b>15.549.678,06</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	244.138,21	(19.621,03)	949.371,75	868.330,08	9.241.149,56	4.784.479,73
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(2.707.810,09)	(270.549,92)	(30.629.277,81)	(4.364.429,00)	(147.802.633,45)	(14.229.255,91)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		108.913,22	50.692.576,62	11.487.159,53	2.185.787,77	182.601.127,98	33.239.260,60
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(78.380,26)	(57.984.649,20)	(5.104.281,47)	(2.079.649,66)	(176.536.981,36)	(31.269.593,63)
Plusvalenze realizzate su valute		-	352.430,17	112.316,57	20.142,70	15.610.565,95	4.863.861,46
(Minusvalenze) realizzate su valute		-	(453.659,54)	(343.572,20)	(107.796,76)	(16.028.054,21)	(4.767.134,56)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>(2.433.138,92)</b>	<b>(7.683.472,90)</b>	<b>(23.528.283,63)</b>	<b>(3.477.614,87)</b>	<b>(132.914.825,53)</b>	<b>(7.378.382,31)</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		1.843.405,52	84.348,65	38.224.371,05	7.516.696,95	370.048.900,13	24.473.824,75
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		31.908,66	19.240.320,76	(1.345.111,59)	371.990,15	33.807.823,92	(348.828,74)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		-	13.490,29	32.012,23	(50,75)	404.917,69	139.176,99
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>1.875.314,18</b>	<b>19.338.159,70</b>	<b>36.911.271,69</b>	<b>7.888.636,35</b>	<b>404.261.641,74</b>	<b>24.264.173,00</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>(431.250,66)</b>	<b>19.198.021,91</b>	<b>40.125.603,92</b>	<b>11.691.508,90</b>	<b>549.686.273,53</b>	<b>32.435.468,75</b>

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

	Note	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Liquidity <sup>(6)</sup> EUR
<b>Ricavi</b>							
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	1.231.863,47	3.427.713,44	10.032.665,25	158.477,35	33.840.018,97	998.290,37
Interessi attivi su contratti swap	(2)	550.269,38	-	10.743.633,65	-	2.113.678,31	-
Interessi attivi bancari	(2)	64.817,29	342.472,80	609.202,33	5.202,73	540.104,29	79.702,58
Altri proventi	(2)	1.241,98	50.143,10	32.608,23	41,00	2.801,84	-
<b>Totale Ricavi</b>		<b>1.848.192,12</b>	<b>3.820.329,34</b>	<b>21.418.109,46</b>	<b>163.721,08</b>	<b>36.496.603,41</b>	<b>1.077.992,95</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	138.911,22	75,76	2.736.796,87	2.135,04	2.553.272,41	40.116,79
Commissioni fisse di servizio	(6)	35.659,97	133.015,20	876.705,27	1.141,32	1.654.786,89	69.860,97
Tax d'abonnement	(3)	5.177,95	8.966,00	14.447,83	1.492,42	136.363,36	3.843,35
Interessi passivi su contratti swap		530.191,17	63.088,91	10.752.896,71	-	5.742.639,78	-
Commissioni di overlay	(12)	2.227,92	-	-	-	445,30	-
Altre spese	(2)	106,80	-	11.005,56	-	6.254,51	-
<b>Totale Spese</b>		<b>712.275,03</b>	<b>205.145,87</b>	<b>14.391.852,24</b>	<b>4.768,78</b>	<b>10.093.762,25</b>	<b>113.821,11</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>1.135.917,09</b>	<b>3.615.183,47</b>	<b>7.026.257,22</b>	<b>158.952,30</b>	<b>26.402.841,16</b>	<b>964.171,84</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	782.481,42	106.589,86	3.505.322,51	14.207,36	8.149.001,86	43.766,10
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(850.589,67)	(2.690.285,04)	(84.287.673,77)	(590.028,01)	(51.944.595,42)	(49.648,59)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		5.510.101,33	138.299,23	60.965.431,77	56.619,18	15.053.615,49	-
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(5.222.498,41)	(53.441,35)	(79.062.309,77)	(37.461,02)	(12.710.823,77)	-
Plusvalenze realizzate su valute		601.192,82	11,90	9,62	-	697.931,78	-
(Minusvalenze) realizzate su valute		(605.413,16)	(2,00)	(11,56)	-	(759.331,85)	-
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>215.274,33</b>	<b>(2.498.827,40)</b>	<b>(98.879.231,20)</b>	<b>(556.662,49)</b>	<b>(41.514.201,91)</b>	<b>(5.882,49)</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		578.655,63	3.628.704,70	66.415.349,80	450.927,80	69.496.087,56	46.761,95
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		363.328,16	(211.096,83)	37.333.060,85	(10.734,98)	820.350,48	-
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		9.067,22	4,76	-	-	(4.422,17)	-
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>951.051,01</b>	<b>3.417.612,63</b>	<b>103.748.410,65</b>	<b>440.192,82</b>	<b>70.312.015,87</b>	<b>46.761,95</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>2.302.242,43</b>	<b>4.533.968,70</b>	<b>11.895.436,67</b>	<b>42.482,63</b>	<b>55.200.655,12</b>	<b>1.005.051,30</b>

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

	Note	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	Goldman Sachs Euromix Bond EUR	Goldman Sachs European ABS EUR
<b>Ricavi</b>							
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	4.556.476,03	3.552.524,28	26.748.928,98	6.761.024,27	1.259.261,90	11.083.539,20
Interessi attivi su contratti swap	(2)	1.742.877,53	-	1.024.010,09	433.051,01	-	-
Interessi attivi bancari	(2)	35.804,35	35.700,85	469.474,04	238.103,44	22.730,00	84.277,76
Altri proventi	(2)	4.804,85	-	1.489,04	241,38	50,56	222,23
<b>Totale Ricavi</b>		<b>6.339.962,76</b>	<b>3.588.225,13</b>	<b>28.243.902,15</b>	<b>7.432.420,10</b>	<b>1.282.042,46</b>	<b>11.168.039,19</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	809.051,19	550.921,17	3.803.849,34	1.255.416,87	951.589,61	449.468,74
Commissioni fisse di servizio	(6)	294.242,47	218.128,15	1.416.060,66	410.816,53	368.055,98	222.358,39
Tax d'abonnement	(3)	23.434,84	24.314,09	186.847,52	36.357,82	32.825,35	32.523,15
Interessi passivi su contratti swap		1.591.113,98	-	2.229.619,79	725.372,57	-	-
Commissioni di overlay	(12)	-	-	-	84,96	-	-
Altre spese	(2)	75,74	10.916,27	-	-	-	-
<b>Totale Spese</b>		<b>2.717.918,22</b>	<b>804.279,68</b>	<b>7.636.377,31</b>	<b>2.428.048,75</b>	<b>1.352.470,94</b>	<b>704.350,28</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		-	(525,82)	(319.203,83)	-	-	(639.720,05)
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>3.622.044,54</b>	<b>2.783.419,63</b>	<b>20.288.321,01</b>	<b>5.004.371,35</b>	<b>(70.428,48)</b>	<b>9.823.968,86</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	3.745.796,06	1.810,17	3.350.504,85	1.119.523,06	250.323,77	883.022,24
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(101.265.837,64)	(1.500.794,44)	(42.473.534,51)	(23.293.936,45)	(4.102.414,74)	(2.273.115,08)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		16.512.039,84	320.248,82	8.886.326,41	4.455.853,98	2.530.608,82	948.451,94
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(14.525.533,71)	(1.232.532,40)	(10.280.439,77)	(3.746.260,19)	(3.770.486,15)	(3.876.258,25)
Plusvalenze realizzate su valute		-	-	439.303,95	104.569,31	-	322.432,03
(Minusvalenze) realizzate su valute		-	-	(497.648,64)	(97.896,84)	-	(239.836,91)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>(95.533.535,45)</b>	<b>(2.411.267,85)</b>	<b>(40.575.487,71)</b>	<b>(21.458.147,13)</b>	<b>(5.091.968,30)</b>	<b>(4.235.304,03)</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		92.619.620,62	1.369.135,67	58.174.567,26	28.799.239,44	(1.537.482,49)	5.569.121,00
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		2.098.873,87	29.275,64	1.508.594,49	(51.835,38)	2.088.266,70	1.451.430,09
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		-	-	7.330,65	58,38	-	(18.219,14)
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>94.718.494,49</b>	<b>1.398.411,31</b>	<b>59.690.492,40</b>	<b>28.747.462,44</b>	<b>550.784,21</b>	<b>7.002.331,95</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>2.807.003,58</b>	<b>1.770.563,09</b>	<b>39.403.325,70</b>	<b>12.293.686,66</b>	<b>(4.611.612,57)</b>	<b>12.590.996,78</b>

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

	Note	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) <sup>(7)</sup> EUR	Goldman Sachs Global Convertible Bond USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond(8) EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR
<b>Ricavi</b>							
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	19.752.367,20	672.795,37	-	-	437.954,74	2.343.109,83
Interessi attivi su contratti swap	(2)	-	1.617.913,61	-	-	-	457.840,16
Interessi attivi bancari	(2)	638.857,60	121.940,16	71.991,08	1.307.156,40	11.670,12	69.029,45
Altri proventi	(2)	110.366,48	9.333,86	588,99	8.083,56	131,04	5.075,28
<b>Totale Ricavi</b>		<b>20.501.591,28</b>	<b>2.421.983,00</b>	<b>72.580,07</b>	<b>1.315.239,96</b>	<b>449.755,90</b>	<b>2.875.054,72</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	1.956.455,52	237.253,73	659,41	4.146.975,50	-	249.473,43
Commissioni fisse di servizio	(6)	404.710,40	54.103,80	52.451,01	917.033,30	12.747,67	80.421,38
Tax d'abonnement	(3)	33.283,39	10.183,65	3.475,47	65.590,54	1.505,89	13.571,99
Interessi passivi su contratti swap		26.000,00	1.585.309,68	-	-	-	516.845,69
Interessi su obbligazioni e altri strumenti di debito		-	-	597.723,64	10.213.031,61	-	-
Commissioni di overlay	(12)	12.588,87	4.927,33	22,95	102.877,98	-	12.639,13
Altre spese	(2)	1.207,25	-	-	684,35	-	1.692,83
<b>Totale Spese</b>		<b>2.434.245,43</b>	<b>1.891.778,19</b>	<b>654.332,48</b>	<b>15.446.193,28</b>	<b>14.253,56</b>	<b>874.644,45</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		-	-	(4.735,68)	(91.895,62)	-	-
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>18.067.345,85</b>	<b>530.204,81</b>	<b>(586.488,09)</b>	<b>(14.222.848,94)</b>	<b>435.502,34</b>	<b>2.000.410,27</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	614.626,66	1.151.880,45	1.523.833,86	33.037.302,98	25.373,46	5.373.563,02
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(8.543.153,14)	(7.108.745,85)	(2.637.059,38)	(40.190.111,45)	(30.609,92)	(14.784.673,19)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		7.023.497,55	32.063.134,09	1.505.764,73	50.481.173,99	242.716,38	12.972.682,14
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(5.166.281,11)	(30.077.436,62)	(1.802.478,75)	(25.287.297,78)	(416.656,89)	(9.985.898,53)
Plusvalenze realizzate su valute		303.449,25	3.370.635,00	72.467,10	2.766.604,72	60.447,87	753.797,56
(Minusvalenze) realizzate su valute		(177.579,19)	(3.734.403,53)	(97.936,66)	(2.796.691,95)	(19.881,38)	(1.087.583,80)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>(5.945.439,98)</b>	<b>(4.334.936,46)</b>	<b>(1.435.409,10)</b>	<b>18.010.980,51</b>	<b>(138.610,48)</b>	<b>(6.758.112,80)</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		40.510.695,62	2.903.916,66	3.919.515,60	63.872.106,44	(303.651,12)	3.177.339,30
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		(1.027.379,31)	1.442.760,48	316.716,96	2.385.110,37	65.153,80	962.929,60
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		18.268,24	40.741,00	12.075,03	(14.946,66)	2.345,12	33.609,38
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>39.501.584,55</b>	<b>4.387.418,14</b>	<b>4.248.307,59</b>	<b>66.242.270,15</b>	<b>(236.152,20)</b>	<b>4.173.878,28</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>51.623.490,42</b>	<b>582.686,49</b>	<b>2.226.410,40</b>	<b>70.030.401,72</b>	<b>60.739,66</b>	<b>(583.824,25)</b>

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

	Note	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex 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
<b>Ricavi</b>							
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	2.862.681,60	4.962.157,38	45.338.227,22	18.276.146,06	995.292,98	817.633,75
Interessi attivi su contratti swap	(2)	1.333,34	19.068,92	-	-	-	-
Interessi attivi bancari	(2)	69.581,30	52.901,00	557.705,55	816.988,53	533.774,97	77.172,43
Altri proventi	(2)	1.480,10	30.345,41	3.265,00	-	-	-
<b>Totale Ricavi</b>		<b>2.935.076,34</b>	<b>5.064.472,71</b>	<b>45.899.197,77</b>	<b>19.093.134,59</b>	<b>1.529.067,95</b>	<b>894.806,18</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	35.614,75	655.618,64	2.699.163,48	1.484.459,00	142.103,12	276.098,55
Commissioni fisse di servizio	(6)	9.982,53	373.360,47	2.412.019,07	900.568,65	71.741,73	112.149,03
Tax d'abonnement	(3)	10.082,02	22.903,78	269.532,56	90.609,72	3.807,56	13.450,96
Interessi passivi su contratti swap		35.999,98	122.360,42	-	-	5.591,92	-
Commissioni di overlay	(12)	596,03	13.502,80	4.064,56	11.437,89	7.320,85	-
Altre spese	(2)	-	-	-	284,46	-	-
<b>Totale Spese</b>		<b>92.275,31</b>	<b>1.187.746,11</b>	<b>5.384.779,67</b>	<b>2.487.359,72</b>	<b>230.565,18</b>	<b>401.698,54</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>2.842.801,03</b>	<b>3.876.726,60</b>	<b>40.514.418,10</b>	<b>16.605.774,87</b>	<b>1.298.502,77</b>	<b>493.107,64</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	294.325,42	9.562.608,19	2.390.959,44	3.195.695,91	(1.630,61)	356,54
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(4.743.636,43)	(21.465.902,88)	(31.718.429,78)	(38.192.550,13)	(5.396,22)	(14.073,44)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		2.644.192,82	19.666.057,85	14.842.928,02	54.126.795,82	54.423.824,82	1.451.260,81
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(2.913.512,93)	(13.393.000,57)	(13.666.355,38)	(28.847.421,63)	(50.861.229,33)	(760.640,58)
Plusvalenze realizzate su valute		198.144,54	1.380.460,38	159.250,35	811.094,19	808.770,11	-
(Minusvalenze) realizzate su valute		(140.738,91)	(1.809.211,64)	(237.718,22)	(931.575,92)	(618.865,21)	-
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>(4.661.225,49)</b>	<b>(6.058.988,67)</b>	<b>(28.229.365,57)</b>	<b>(9.837.961,76)</b>	<b>3.745.473,56</b>	<b>676.903,33</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		4.990.024,19	10.354.815,86	(17.361.690,97)	23.127.571,08	(7.362,54)	660.858,81
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		(1.112.767,42)	1.096.382,49	429.776,51	(2.642.656,94)	(592.286,17)	22.593,07
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		(9.422,38)	(19.864,35)	(20.674,22)	6.767,37	(12.240,80)	-
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>3.867.834,39</b>	<b>11.431.334,00</b>	<b>(16.952.588,68)</b>	<b>20.491.681,51</b>	<b>(611.889,51)</b>	<b>683.451,88</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>2.049.409,93</b>	<b>9.249.071,93</b>	<b>(4.667.536,15)</b>	<b>27.259.494,62</b>	<b>4.432.086,82</b>	<b>1.853.462,85</b>

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

	Note	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US Factor Credit USD	Goldman Sachs US High Yield USD
<b>Ricavi</b>							
Reddito da dividendi	(2)	-	-	-	240.007,56	-	-
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	2.167.533,94	5.526.050,74	1.357.167,72	133.372.157,33	848.246,33	11.207.424,69
Interessi attivi su contratti swap	(2)	-	-	-	323.696,46	81.250,01	-
Interessi attivi bancari	(2)	19.424,20	76.634,35	38.632,56	2.116.341,43	85.721,65	260.128,09
Altri proventi	(2)	424,49	531,67	3.677,41	646.367,33	5.677,14	183.309,51
<b>Totale Ricavi</b>		<b>2.187.382,63</b>	<b>5.603.216,76</b>	<b>1.399.477,69</b>	<b>136.698.570,11</b>	<b>1.020.895,13</b>	<b>11.650.862,29</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	98.171,05	351.230,99	65.238,19	16.269.641,66	154.493,50	266.642,83
Commissioni fisse di servizio	(6)	82.231,37	288.654,05	63.501,14	8.559.194,15	37.087,64	238.482,07
Tax d'abonnement	(3)	7.446,22	31.855,12	10.878,19	819.610,42	11.396,21	16.106,75
Interessi passivi su contratti swap		-	-	4.826,69	485.873,46	-	-
Commissioni di overlay	(12)	-	2.193,34	30,53	177.407,93	-	7.417,06
Altre spese	(2)	-	-	-	905,76	-	-
<b>Totale Spese</b>		<b>187.848,64</b>	<b>673.933,50</b>	<b>144.474,74</b>	<b>26.312.633,38</b>	<b>202.977,35</b>	<b>528.648,71</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		-	(2.492,96)	-	-	-	-
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>1.999.533,99</b>	<b>4.926.790,30</b>	<b>1.255.002,95</b>	<b>110.385.936,73</b>	<b>817.917,78</b>	<b>11.122.213,58</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	50.175,46	319.836,76	1.245.559,50	35.588.490,24	4.386,11	571.880,64
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(265.146,03)	(4.829.803,16)	(1.992.056,88)	(207.432.363,57)	(365.637,87)	(15.993.675,39)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		727.195,25	3.034.788,60	4.357.423,23	97.496.325,55	180.952,25	3.584.949,48
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(769.265,93)	(1.795.526,09)	(3.810.249,12)	(35.854.406,84)	(915.575,67)	(2.191.619,20)
Plusvalenze realizzate su valute		20,88	58.071,10	216.569,97	3.575.651,95	5.675,21	198.485,60
(Minusvalenze) realizzate su valute		(217,82)	(56.574,90)	(322.007,87)	(4.017.853,48)	(4.755,77)	(130.152,72)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>(257.238,19)</b>	<b>(3.269.207,69)</b>	<b>(304.761,17)</b>	<b>(110.644.156,15)</b>	<b>(1.094.955,74)</b>	<b>(13.960.131,59)</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		(1.718.083,10)	(6.593.063,88)	207.307,64	130.251.330,11	469.914,46	20.540.703,24
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		(32.224,49)	(319.277,85)	(52.137,28)	(372.080,19)	711.384,67	(495.603,87)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		674,28	(568,53)	18.457,35	(6.598,29)	-	646,93
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>(1.749.633,31)</b>	<b>(6.912.910,26)</b>	<b>173.627,71</b>	<b>129.872.651,63</b>	<b>1.181.299,13</b>	<b>20.045.746,30</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>(7.337,51)</b>	<b>(5.255.327,65)</b>	<b>1.123.869,49</b>	<b>129.614.432,21</b>	<b>904.261,17</b>	<b>17.207.828,29</b>

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

	Note	Goldman Sachs USD Green Bond <sup>(9)</sup> USD	Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium <sup>(10)</sup> EUR	Goldman Sachs Global High Yield (ex NN) EUR	NN (L) Multi Asset High Income <sup>(11)</sup> EUR
<b>Ricavi</b>							
Reddito da dividendi	(2)	-	-	2.640.983,79	86.153,75	7.325,91	-
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	549.560,19	5.446.795,43	5.918.545,78	55.769,25	132.583.197,64	-
Interessi attivi su contratti swap	(2)	-	666,67	125.186,94	73.255,72	395.873,38	-
Interessi attivi bancari	(2)	13.128,47	69.978,44	682.686,05	22.921,27	1.871.927,70	116,54
Altri proventi	(2)	20,07	116.282,86	29.533,17	10,54	1.799.142,91	20.342,65
<b>Totale Ricavi</b>		<b>562.708,73</b>	<b>5.633.723,40</b>	<b>9.396.935,73</b>	<b>238.110,53</b>	<b>136.657.467,54</b>	<b>20.459,19</b>
<b>Spese</b>							
Commissioni di gestione	(5)	-	411.494,82	1.597.462,46	70.329,29	15.127.738,54	-
Commissioni fisse di servizio	(6)	14.088,88	174.439,05	466.847,63	17.127,02	4.852.434,52	1.225,44
Tax d'abonnement	(3)	1.615,54	-	65.828,59	1.532,45	578.192,58	15,42
Interessi passivi bancari	(2)	-	-	-	-	15.372,55	204,73
Interessi passivi su contratti swap		-	3.625,00	573.915,26	-	218.514,72	-
Commissioni di overlay	(12)	2.464,65	7.547,90	14.846,55	889,06	145.029,89	-
Altre spese	(2)	-	-	20,59	-	-	-
<b>Totale Spese</b>		<b>18.169,07</b>	<b>597.106,77</b>	<b>2.718.921,08</b>	<b>89.877,82</b>	<b>20.937.282,80</b>	<b>1.445,59</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		-	(3.599,46)	(497.325,20)	(17.862,65)	(24.480,84)	-
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>544.539,66</b>	<b>5.033.017,17</b>	<b>6.180.689,45</b>	<b>130.370,06</b>	<b>115.695.703,90</b>	<b>19.013,60</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	572,41	999.983,56	31.323.301,02	1.826.869,46	61.343.585,28	433.328,17
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(81.314,18)	(5.076.529,17)	(54.842.381,48)	(2.428.873,72)	(117.052.220,79)	(222.316,10)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		479.474,16	1.108.746,03	41.283.152,39	1.952.531,15	34.031.589,81	71.980,56
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(587.231,72)	(494.420,29)	(37.985.211,50)	(1.748.742,65)	(42.928.784,00)	(77.444,90)
Plusvalenze realizzate su valute		383.258,42	88.302,67	5.062.737,25	440.507,78	13.332.049,72	17.167,72
(Minusvalenze) realizzate su valute		(19,69)	(77.814,96)	(5.284.527,03)	(366.607,85)	(16.044.875,44)	(18.593,35)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>194.739,40</b>	<b>(3.451.732,16)</b>	<b>(20.442.929,35)</b>	<b>(324.315,83)</b>	<b>(67.318.655,42)</b>	<b>204.122,10</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		(845.231,87)	9.706.824,96	29.290.636,37	942.939,09	49.785.464,41	(34.439,06)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		(499.097,14)	(349.487,55)	(15.113.998,67)	(130.484,69)	9.960.187,08	(37.131,94)
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		(459,97)	13.067,09	(36.702,55)	(1.865,00)	(640.064,13)	(1.345,79)
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>(1.344.788,98)</b>	<b>9.370.404,50</b>	<b>14.139.935,15</b>	<b>810.589,40</b>	<b>59.105.587,36</b>	<b>(72.916,79)</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>(605.509,92)</b>	<b>10.951.689,51</b>	<b>(122.304,75)</b>	<b>616.643,63</b>	<b>107.482.635,84</b>	<b>150.218,91</b>

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



	Note	Totale complessivo per l'esercizio chiuso 30 settembre 2023 in EUR
<b>Ricavi</b>		
Reddito da dividendi	(2)	237.762.062,52
Interessi attivi su obbligazioni e altri strumenti di debito	(2)	907.968.482,16
Interessi attivi su contratti swap	(2)	25.264.669,91
Interessi attivi bancari	(2)	36.911.496,98
Altri proventi	(2)	4.792.583,38
<b>Totale Ricavi</b>		<b>1.212.699.294,95</b>
<b>Spese</b>		
Commissioni di gestione	(5)	180.511.365,78
Commissioni fisse di servizio	(6)	64.591.651,16
Tax d'abonnement	(3)	7.179.203,51
Interessi passivi bancari	(2)	332.917,62
Interessi passivi su contratti swap		34.535.648,64
Interessi su obbligazioni e altri strumenti di debito		10.210.867,03
Commissioni di overlay	(12)	1.548.047,30
Altre spese	(2)	163.424,39
<b>Totale Spese</b>		<b>299.073.125,43</b>
<b>Ritenuta d'acconto su dividendi e altri redditi da investimenti</b>		<b>(36.171.630,49)</b>
<b>Ricavi/(spese) netti da investimenti per l'esercizio</b>		<b>877.454.539,03</b>
Plusvalenze realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	1.165.274.326,45
(Minusvalenze) realizzate su titoli, esclusi derivati	(2)	(1.791.637.661,66)
Plusvalenze realizzate su strumenti finanziari derivati		949.130.882,32
(Minusvalenze) realizzate su strumenti finanziari derivati		(761.269.890,45)
Plusvalenze realizzate su valute		114.015.878,58
(Minusvalenze) realizzate su valute		(123.116.478,94)
<b>Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate</b>		<b>(447.602.943,70)</b>
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli		1.915.786.568,70
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su strumenti finanziari derivati		92.764.439,73
Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute		423.917,20
<b>Variazione netta plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate</b>		<b>2.008.974.925,63</b>
<b>Utile/(perdita) netto d'esercizio</b>		<b>2.438.826.520,96</b>

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

- <sup>(1)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.
- <sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity è stato incorporato il 21 giugno 2023.
- <sup>(3)</sup> Il comparto Goldman Sachs US Behavioural Equity è stato liquidato il 7 marzo 2023.
- <sup>(4)</sup> Il comparto NN (L) European Participation Equity è stato liquidato il 17 novembre 2022.
- <sup>(5)</sup> Il comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond è stato incorporato il 17 agosto 2023.
- <sup>(6)</sup> Il comparto Goldman Sachs Euro Liquidity è stato incorporato il 17 agosto 2023.
- <sup>(7)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) è stato incorporato il 22 agosto 2023.
- <sup>(8)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond è stato avviato il 22 marzo 2023.
- <sup>(9)</sup> Il comparto Goldman Sachs USD Green Bond è stato avviato il 15 marzo 2023.
- <sup>(10)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium è stato incorporato il 2 maggio 2023.
- <sup>(11)</sup> Il comparto NN (L) Multi Asset High Income è stato liquidato il 28 novembre 2022.

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

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

Note	Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income USD	Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</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>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>106.445.960,51</b>	<b>265.636,99</b>	<b>630.081.747,07</b>	<b>114.435.606,72</b>	<b>301.550.447,09</b>	<b>153.033.513,94</b>
Proventi da emissione di azioni	74.971.955,20	-	690.772.160,03	69.928.417,83	95.553.438,51	14.391.282,67
Pagamento per rimborso di azioni	(82.114.554,37)	-	(135.625.596,31)	(82.910.303,48)	(49.147.723,35)	(22.180.908,10)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	9.574.398,84	20.381,08	63.900.894,53	5.866.879,00	59.199.545,99	27.371.252,90
Distribuzione dei dividendi	(4) (4.231.858,52)	-	(46.745,58)	(199.062,20)	(8.396.828,01)	(190.051,57)
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>104.645.901,66</b>	<b>286.018,07</b>	<b>1.249.082.459,74</b>	<b>107.121.537,87</b>	<b>398.758.880,23</b>	<b>172.425.089,84</b>

Note	Goldman Sachs Europe Equity Income EUR	Goldman Sachs Europe Real Estate Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity EUR	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>164.201.921,40</b>	<b>60.109.158,06</b>	<b>395.802.584,18</b>	<b>17.779.758,02</b>	<b>195.337.413,52</b>	<b>24.665.075,20</b>
Inversione dello swing	-	102.359,56	-	-	-	-
Proventi da emissione di azioni	26.301.244,06	47.379.315,11	127.573.236,48	33.438,35	22.002.017,62	619.825,17
Pagamento per rimborso di azioni	(54.299.434,97)	(63.572.116,15)	(123.143.573,37)	(21.908,83)	(111.335.207,15)	(2.828.400,69)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	29.020.337,35	1.278.344,02	61.512.320,76	2.805.842,58	42.520.103,35	4.467.296,00
Distribuzione dei dividendi	(4) (244.537,55)	(460.209,82)	(284.174,27)	-	(87.108,43)	(881.894,88)
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>164.979.530,29</b>	<b>44.836.850,78</b>	<b>461.460.393,78</b>	<b>20.597.130,12</b>	<b>148.437.218,91</b>	<b>26.041.900,80</b>

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

	Note	Goldman Sachs Eurozone Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity USD	Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity EUR	Goldman Sachs Global Energy Equity USD	Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>551.702.593,04</b>	<b>39.951.330,69</b>	<b>211.897.837,24</b>	<b>96.409.589,34</b>	<b>579.291.721,64</b>	<b>290.841.962,89</b>
Proventi da emissione di azioni		769.795.524,30	5.425.672,20	45.954.435,85	72.697.615,52	282.215.986,72	55.451.487,71
Pagamento per rimborso di azioni		(547.697.651,29)	(12.769.829,47)	(74.028.111,11)	(99.139.362,33)	(758.601.927,72)	(78.800.728,40)
Utile/(perdita) netto d'esercizio		146.999.131,97	7.266.726,38	3.861.708,23	23.781.114,56	113.718.825,50	(9.211.906,81)
Distribuzione dei dividendi	(4)	(2.730.400,98)	(60.306,15)	(460.866,35)	(82.620,20)	(10.739.868,02)	-
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>918.069.197,04</b>	<b>39.813.593,65</b>	<b>187.225.003,86</b>	<b>93.666.336,89</b>	<b>205.884.738,12</b>	<b>258.280.815,39</b>

	Note	Goldman Sachs Global Equity Income EUR	Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity USD	Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity® EUR	Goldman Sachs Global Health Care Equity USD	Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN) EUR	Goldman Sachs Global Social Impact Equity EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>569.933.532,80</b>	<b>169.049.568,73</b>	<b>275.561.562,08</b>	<b>317.805.557,91</b>	<b>190.925.379,75</b>	<b>579.814.120,00</b>
Proventi da emissione di azioni		58.266.607,69	49.956.774,99	16.025.587,04	32.085.553,82	70.811.274,35	292.747.541,70
Pagamento per rimborso di azioni		(265.755.966,45)	(61.384.879,71)	(296.996.692,03)	(51.463.410,77)	(30.503.545,04)	(111.666.394,65)
Utile/(perdita) netto d'esercizio		84.416.600,20	12.930.519,08	7.099.519,29	42.971.569,66	(15.422.855,18)	4.494.467,98
Distribuzione dei dividendi	(4)	(1.362.046,62)	(52.951,86)	(1.689.976,38)	(1.227,75)	(96.383,55)	(4.341.478,19)
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>445.498.727,62</b>	<b>170.499.031,23</b>	<b>-</b>	<b>341.398.042,87</b>	<b>215.713.870,33</b>	<b>761.048.256,84</b>

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

Note	Goldman Sachs Global Sustainable Equity EUR	Goldman Sachs Greater China Equity USD	Goldman Sachs Japan Equity (ex NN) JPY	Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity USD	Goldman Sachs US Behavioural Equity <sup>(3)</sup> USD	Goldman Sachs US Enhanced Equity USD
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.628.365.201,61</b>	<b>156.531.812,05</b>	<b>15.281.779.689,00</b>	<b>805.384.808,73</b>	<b>31.096.175,01</b>	<b>295.178.698,37</b>
Proventi da emissione di azioni	454.012.889,31	137.534.065,28	6.478.627.567,00	474.064.373,74	-	18.177.922,35
Pagamento per rimborso di azioni	(659.821.138,37)	(149.950.932,80)	(5.130.260.096,00)	(390.363.623,68)	(34.040.196,71)	(31.581.534,92)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	153.978.970,07	8.669.051,76	5.363.641.872,00	165.003.463,57	3.123.538,55	63.668.585,05
Distribuzione dei dividendi	(4) (4.662,73)	(2.038,05)	(4.275.640,00)	(118.673,26)	(179.516,85)	-
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>1.576.531.259,89</b>	<b>152.781.958,24</b>	<b>21.989.513.392,00</b>	<b>1.053.970.349,10</b>	<b>-</b>	<b>345.443.670,85</b>

Note	Goldman Sachs US Equity Income USD	NN (L) European Participation Equity <sup>(4)</sup> EUR	Goldman Sachs AAA ABS EUR	Goldman Sachs Alternative Beta USD	Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN) USD	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) USD
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>345.398.229,08</b>	<b>907.391,05</b>	<b>605.638.349,22</b>	<b>339.688.958,62</b>	<b>99.357.484,98</b>	<b>269.525.622,02</b>
Proventi da emissione di azioni	200.328.395,09	-	63.339.550,37	76.563.377,58	3.902.393,95	61.572.541,36
Pagamento per rimborso di azioni	(258.763.487,28)	(1.043.113,43)	(173.032.491,28)	(154.531.433,35)	(41.082.541,99)	(97.576.006,94)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	71.617.247,70	135.722,38	19.971.680,04	33.027.658,59	8.462.532,93	14.065.015,31
Distribuzione dei dividendi	(4) (2.289.146,42)	-	-	-	(2.492.241,93)	(6.025.617,12)
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>356.291.238,17</b>	<b>-</b>	<b>515.917.088,35</b>	<b>294.748.561,44</b>	<b>68.147.627,94</b>	<b>241.561.554,63</b>

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

Note	Goldman Sachs Belgium Government Bond <sup>(6)</sup> EUR	Goldman Sachs Commodity Enhanced USD	Goldman Sachs Corporate Green Bond EUR	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) USD
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>17.363.154,20</b>	<b>234.935.210,01</b>	<b>936.007.222,64</b>	<b>108.846.647,86</b>	<b>4.098.858.613,68</b>	<b>210.115.347,43</b>
Proventi da emissione di azioni	161.367,04	21.674.347,32	824.034.706,37	372.857,03	2.817.447.066,42	35.648.239,62
Pagamento per rimborso di azioni	(17.092.807,17)	(85.532.313,64)	(423.590.668,22)	(5.636.285,81)	(1.753.898.841,59)	(20.763.124,89)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	(431.250,66)	19.198.021,91	40.125.603,92	11.691.508,90	549.686.273,53	32.435.468,75
Distribuzione dei dividendi	(4) (463,41)	-	(804.659,76)	-	(701.068.632,68)	(515,81)
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>-</b>	<b>190.275.265,60</b>	<b>1.375.772.204,95</b>	<b>115.274.727,98</b>	<b>5.011.024.479,36</b>	<b>257.435.415,10</b>

Note	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) USD	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Euro Bond EUR	Goldman Sachs Euro Covered Bond EUR	Goldman Sachs Euro Credit EUR	Goldman Sachs Euro Liquidity <sup>(6)</sup> EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>20.478.859,83</b>	<b>85.364.377,02</b>	<b>981.437.227,35</b>	<b>14.865.814,21</b>	<b>1.262.905.912,96</b>	<b>51.291.525,71</b>
Proventi da emissione di azioni	8.255.785,23	32,49	99.994.251,33	382.236,64	329.390.255,72	38.345.059,21
Pagamento per rimborso di azioni	(6.697.728,52)	(4.589,84)	(494.730.650,15)	(2.164.896,64)	(181.402.151,96)	(90.641.636,22)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	2.302.242,43	4.533.968,70	11.895.436,67	42.482,63	55.200.655,12	1.005.051,30
Distribuzione dei dividendi	(4) (161.932,80)	-	(51.661,52)	(1.547,22)	(936.007,03)	-
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>24.177.226,17</b>	<b>89.893.788,37</b>	<b>598.544.603,68</b>	<b>13.124.089,62</b>	<b>1.465.158.664,81</b>	<b>-</b>

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

## Relazione annuale 2023

Note	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	Goldman Sachs Euromix Bond EUR	Goldman Sachs European ABS EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>524.059.522,86</b>	<b>170.725.890,44</b>	<b>944.242.864,31</b>	<b>380.738.435,98</b>	<b>315.722.957,92</b>	<b>247.942.596,27</b>
Proventi da emissione di azioni	49.297.410,55	102.447.809,88	354.229.413,74	28.027.202,73	172.234.282,49	22.935.954,91
Pagamento per rimborso di azioni	(378.203.146,32)	(43.654.205,32)	(219.250.504,03)	(101.435.195,69)	(196.579.601,58)	(50.604.142,06)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	2.807.003,58	1.770.563,09	39.403.325,70	12.293.686,66	(4.611.612,57)	12.590.996,78
Distribuzione dei dividendi	(4) -	-	(127.048,83)	(48.183,72)	-	-
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>197.960.790,67</b>	<b>231.290.058,09</b>	<b>1.118.498.050,89</b>	<b>319.575.945,96</b>	<b>286.766.026,26</b>	<b>232.865.405,90</b>

Note	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) USD	Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) <sup>(7)</sup> EUR	Goldman Sachs Global Convertible Bond USD	Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities USD	Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond <sup>(8)</sup> EUR	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>208.494.710,81</b>	<b>44.151.187,37</b>	<b>41.095.295,29</b>	<b>603.890.867,27</b>	<b>0,00</b>	<b>125.243.868,69</b>
Proventi da emissione di azioni	61.628.526,52	1.925.590,91	2.985.014,81	52.720.372,52	20.006.000,00	6.251.091,94
Pagamento per rimborso di azioni	(18.944.174,57)	(46.556.316,48)	(13.277.446,14)	(163.990.701,17)	-	(88.280.895,77)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	51.623.490,42	582.686,49	2.226.410,40	70.030.401,72	60.739,66	(583.824,25)
Distribuzione dei dividendi	(4) (2.607.240,88)	(103.148,29)	-	(736.860,31)	-	-
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>300.195.312,30</b>	<b>-</b>	<b>33.029.274,36</b>	<b>561.914.080,03</b>	<b>20.066.739,66</b>	<b>42.630.240,61</b>

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

Note	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN) USD	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex 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
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>65.217.786,44</b>	<b>184.388.774,36</b>	<b>1.312.711.959,33</b>	<b>599.789.776,01</b>	<b>36.288.312,73</b>	<b>61.778.647,50</b>
Inversione dello swing	-	-	-	(1.376.350,88)	-	-
Proventi da emissione di azioni	46.896.059,20	24.011.638,87	1.774.768.101,20	463.282.388,62	10.219.997,98	8.820.217,80
Pagamento per rimborso di azioni	(7.524.922,51)	(134.728.712,98)	(822.794.703,03)	(456.338.972,97)	(20.173.148,26)	(14.853.192,76)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	2.049.409,93	9.249.071,93	(4.667.536,15)	27.259.494,62	4.432.086,82	1.853.462,85
Distribuzione dei dividendi	(4) -	(2.892.936,91)	(6.507.714,15)	(642.181,65)	-	-
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>106.638.333,06</b>	<b>80.027.835,27</b>	<b>2.253.510.107,20</b>	<b>631.974.153,75</b>	<b>30.767.249,27</b>	<b>57.599.135,39</b>

Note	Goldman Sachs Social Bond EUR	Goldman Sachs Sovereign Green Bond EUR	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities EUR	Goldman Sachs US Dollar Credit USD	Goldman Sachs US Factor Credit USD	Goldman Sachs US High Yield USD
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>	<b>19.572.744,62</b>	<b>158.659.550,61</b>	<b>52.693.413,27</b>	<b>2.401.198.506,09</b>	<b>27.548.991,67</b>	<b>183.907.050,39</b>
Proventi da emissione di azioni	57.596.317,88	314.271.597,74	8.876.318,56	2.069.131.183,29	1.089.994,10	16.808.741,85
Pagamento per rimborso di azioni	(2.788.399,14)	(155.350.578,36)	(16.020.840,09)	(1.658.805.131,15)	(6.300.934,16)	(57.617.428,55)
Utile/(perdita) netto d'esercizio	(7.337,51)	(5.255.327,65)	1.123.869,49	129.614.432,21	904.261,17	17.207.828,29
Distribuzione dei dividendi	(4) -	(108.648,69)	(361.900,73)	(41.092.272,69)	(58.698,83)	-
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>	<b>74.373.325,85</b>	<b>312.216.593,65</b>	<b>46.310.860,50</b>	<b>2.900.046.717,75</b>	<b>23.183.613,95</b>	<b>160.306.191,98</b>

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



	Note	Goldman Sachs USD Green Bond <sup>(9)</sup> USD	Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN) EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset EUR	Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium <sup>(10)</sup> EUR	Goldman Sachs Global High Yield (ex NN) EUR	NN (L) Multi Asset High Income <sup>(11)</sup> EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>0,00</b>	<b>108.163.172,22</b>	<b>521.052.302,77</b>	<b>19.767.643,61</b>	<b>2.216.671.408,91</b>	<b>4.986.143,20</b>
Proventi da emissione di azioni		21.072.999,57	7.723.209,44	29.780.537,43	629.978,37	1.205.985.425,80	-
Pagamento per rimborso di azioni		-	(25.031.369,11)	(197.223.687,49)	(20.911.444,82)	(989.749.368,00)	(5.136.362,11)
Utile/(perdita) netto d'esercizio		(605.509,92)	10.951.689,51	(122.304,75)	616.643,63	107.482.635,84	150.218,91
Distribuzione dei dividendi	(4)	-	(714.867,31)	(1.499.273,05)	(102.820,79)	(159.342.821,43)	-
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>20.467.489,65</b>	<b>101.091.834,75</b>	<b>351.987.574,91</b>	<b>-</b>	<b>2.381.047.281,12</b>	<b>-</b>

	Note	Totale complessivo per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 EUR
<b>Patrimonio netto all'inizio dell'esercizio</b>		<b>30.586.802.130,81</b>
Inversione dello swing		(1.273.991,32)
Proventi da emissione di azioni		15.155.180.194,55
Pagamento per rimborso di azioni		(13.791.702.052,94)
Utile/(perdita) netto d'esercizio		2.438.826.520,96
Distribuzione dei dividendi	(4)	(924.910.638,99)
Conversione valutaria		(972.522.522,15)
<b>Patrimonio netto alla fine dell'esercizio</b>		<b>32.490.399.640,92</b>

<sup>(1)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity è stato incorporato il 21 giugno 2023.

<sup>(3)</sup> Il comparto Goldman Sachs US Behavioural Equity è stato liquidato il 7 marzo 2023.

<sup>(4)</sup> Il comparto NN (L) European Participation Equity è stato liquidato il 17 novembre 2022.

<sup>(5)</sup> Il comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond è stato incorporato il 17 agosto 2023.

<sup>(6)</sup> Il comparto Goldman Sachs Euro Liquidity è stato incorporato il 17 agosto 2023.

<sup>(7)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) è stato incorporato il 22 agosto 2023.

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

<sup>(8)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond è stato avviato il 22 marzo 2023.

<sup>(9)</sup> Il comparto Goldman Sachs USD Green Bond è stato avviato il 15 marzo 2023.

<sup>(10)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium è stato incorporato il 2 maggio 2023.

<sup>(11)</sup> Il comparto NN (L) Multi Asset High Income è stato liquidato il 28 novembre 2022.

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		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Asia Equity Growth &amp; Income</b>	USD	104.645.901,66	106.445.960,51	199.523.440,80						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				11.196,84	10.944,69	14.074,79	1.002	1.141	1.352
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				35,49	34,76	44,79	490.763	515.367	492.313
Capitalizzazione O (USD)	USD				1.128,07	1.020,19	1.551,88	1.437	1.552	1.732
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				405,39	400,41	520,30	1.158	1.264	1.299
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.062,89	971,41	1.493,30	31.897	36.805	48.130
Capitalizzazione X (USD)	USD				955,14	877,26	1.355,26	5.247	6.886	6.537
Distribuzione P (USD)	USD				407,51	413,02	687,96	4.120	4.243	5.044
Distribuzione R (USD)	USD				146,07	146,82	242,60	3.456	3.586	3.863
Distribuzione X (M) (USD)	USD				129,42	134,47	226,79	163.178	139.431	168.218
Distribuzione X (M) con copertura (ii) (AUD)	AUD				133,22	141,08	224,51	49.501	46.645	41.772
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				128,70	135,98	232,42	44.560	55.404	79.052
<b>Goldman Sachs Emerging Europe Equity<sup>(1)</sup></b>	EUR	286.018,07	265.636,99	41.676.380,95						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				0,74	0,68	95,06	91.805	91.805	110.306
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				0,64	0,59	83,07	117.097	117.097	127.865
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				2,48	2,30	320,90	2.134	2.134	2.444
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				0,58	0,54	75,18	219.366	219.366	245.956
Capitalizzazione X (USD)	USD				0,74	0,65	106,37	8.891	8.891	5.041
Distribuzione P (EUR)	EUR				36,82	34,20	4.890,11	152	152	164
Distribuzione R (EUR)	EUR				2,20	2,04	292,38	50	50	101

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity</b>	USD	1.249.082.459,74	630.081.747,07	700.781.355,34						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				4.965,35	4.882,16	5.726,31	53.422	22.432	13.607
Capitalizzazione I (USD)	USD				3.876,43	3.526,88	4.893,76	58.979	520	400
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				16.083,44	14.288,93	19.462,29	6.411	9.054	7.197
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				331,73	326,46	383,25	1.725	1.634	1.453
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				313,11	308,92	363,57	4.293	4.051	3.158
Capitalizzazione P (SGD)	SGD				376,66	360,97	–	30	9	–
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.926,81	1.759,00	2.449,00	9.391	9.457	10.034
Capitalizzazione R (USD)	USD				232,41	211,63	293,91	1.808	2.124	2.675
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				55.924,04	60.437,59	60.695,17	190	300	334
Capitalizzazione X (USD)	USD				1.733,98	1.590,60	2.225,27	3.260	3.267	3.402
Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	EUR				170,29	161,13	230,75	100	8	8
Capitalizzazione Y (USD)	USD				157,22	145,68	205,87	2.019	2.223	10.811
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				114.630,52	112.596,46	131.932,67	5.633	4.248	3.486
Distribuzione P (USD)	USD				1.173,70	1.097,01	1.551,26	911	1.044	1.361
Distribuzione R (USD)	USD				208,86	195,30	276,21	22.565	3.244	3.328

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income</b>	EUR	107.121.537,87	114.435.606,72	189.300.228,00						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				7.041,67	6.740,23	8.132,66	1.956	1.272	4.052
Capitalizzazione I (USD)	USD				66,13	58,57	83,60	185.282	210.871	242.074
Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	CZK				179.642,86	165.481,81	190.540,91	1.158	1.158	1.158
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				32.878,85	29.828,70	34.509,03	1.928	1.734	2.308
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				293,30	281,19	339,91	2.418	154.026	208.469
Capitalizzazione N (USD)	USD				99,76	88,52	126,60	1.445	1.987	2.037
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				269,71	260,87	318,04	16.586	16.791	19.661
Capitalizzazione P (USD)	USD				91,73	82,09	118,40	116.280	126.266	152.032
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				244,07	234,29	283,52	92	92	92
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				996,56	968,62	1.186,87	997	1.098	1.328
Capitalizzazione X (USD)	USD				50,17	45,12	65,41	17.822	16.591	19.899
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				1.172,03	1.095,80	1.284,45	76.454	79.901	83.129
Capitalizzazione Y (USD)	USD				198,42	180,23	263,89	6.888	5.716	7.383
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				6.443,39	6.115,40	7.316,38	680	629	743
Distribuzione N (EUR)	EUR				772,09	763,25	944,23	1.653	1.622	1.625
Distribuzione P (EUR)	EUR				697,33	695,39	867,74	45.270	6.749	4.874
Distribuzione R (EUR)	EUR				209,88	207,67	257,15	73	139	173
Distribuzione X (M) (USD)	USD				166,13	156,71	236,34	261	191	531
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				155,89	149,16	227,50	103	103	164
<b>Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity</b>	EUR	398.758.880,23	301.550.447,09	137.376.357,52						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				6.499,41	5.491,27	6.209,77	21.330	16.523	16.938
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				320,34	271,64	308,29	5.500	1.781	5.353
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				323,62	273,85	309,94	9	9	9
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				271,15	231,07	263,58	745	760	473
Distribuzione Z (EUR)	EUR				6.049,24	5.267,90	6.083,98	42.676	39.894	5.000

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Europe Equity</b>	EUR	172.425.089,84	153.033.513,94	201.580.980,03						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				95,00	80,26	90,79	806.929	798.071	887.348
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				87,53	74,15	84,09	5.949	5.878	5.289
Capitalizzazione O (EUR)	EUR				86,35	72,96	82,53	11.761	12.930	13.949
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				82,02	69,93	79,83	926.455	1.023.350	1.080.407
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				72,98	62,53	71,74	51.774	51.183	54.963
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				18.739,49	15.464,69	17.053,17	11.702	12.337	14.368
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				–	–	5.145,35	–	–	2.592
Distribuzione P (EUR)	EUR				49,63	43,81	50,79	109.196	112.436	119.264
Distribuzione R (EUR)	EUR				285,61	252,15	292,15	156	597	597
<b>Goldman Sachs Europe Equity Income</b>	EUR	164.979.530,29	164.201.921,40	209.640.445,70						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				612,17	525,72	559,14	110.833	144.599	166.068
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				60.143,37	49.083,02	50.325,68	2.289	2.267	2.262
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				557,00	478,78	509,64	43.554	54.391	93.528
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				509,33	441,76	474,51	45.052	50.287	53.681
Capitalizzazione P con copertura (ii) (USD)	USD				409,49	346,69	369,95	12.341	12.594	12.300
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				319,19	274,78	292,95	6.170	4.547	4.650
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				188,66	163,49	175,46	3.971	5.266	7.901
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				463,76	404,25	436,40	16.120	13.664	14.956
Capitalizzazione X con copertura (ii) (USD)	USD				383,82	325,73	349,00	48	20	84
Distribuzione N (EUR)	EUR				299,56	269,98	296,48	4.623	3.996	3.592
Distribuzione P (EUR)	EUR				273,62	248,90	275,82	11.329	11.884	13.796
Distribuzione R (EUR)	EUR				271,92	245,43	269,93	2.456	3.228	3.019

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Europe Real Estate Equity</b>	EUR	44.836.850,78	60.109.158,06	166.015.606,94						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				956,50	931,28	1.453,48	18.405	19.968	60.478
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				867,82	847,11	1.325,51	1.178	1.316	1.445
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				806,87	792,36	1.247,93	10.391	28.411	36.508
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				177,84	173,59	271,68	3.859	5.060	5.487
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				719,49	710,33	1.124,37	5.316	4.915	5.629
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				19.792,69	18.756,91	28.461,46	2.625	2.582	2.965
Distribuzione I (EUR)	EUR				4.610,19	4.652,15	7.551,89	2.100	2.100	2.101
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.616,74	1.646,29	2.697,01	663	799	937
Distribuzione R (EUR)	EUR				146,39	148,09	241,10	2.906	3.094	4.518
<b>Goldman Sachs Europe Sustainable Equity</b>	EUR	461.460.393,78	395.802.584,18	619.815.167,41						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				10.256,66	8.908,58	10.844,54	9.020	9.697	18.667
Capitalizzazione I (USD)	USD				4.644,29	–	–	0,40	–	–
Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	EUR				7.234,25	6.246,52	7.754,66	4.162	4.162	4.162
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				499,88	434,78	530,00	5.418	5.973	7.316
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				466,71	409,39	503,32	198.908	184.038	180.968
Capitalizzazione P con copertura (i) (CZK)	CZK				9.191,61	7.760,39	9.142,76	3.224	2.810	2.528
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				356,03	309,95	378,18	2.286	2.312	6.110
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				496,61	437,80	540,96	38.926	47.288	39.102
Capitalizzazione X (USD)	USD				203,90	166,31	243,10	801	2.209	1.516
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				11.474,44	9.894,92	11.958,81	16.408	13.445	15.699
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				5.686,81	4.899,93	5.917,19	262	3.882	4.924
Distribuzione N (EUR)	EUR				252,50	222,25	272,83	67.795	75.724	116.805
Distribuzione P (EUR)	EUR				247,40	217,69	267,64	60.224	63.901	62.438
<b>Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity</b>	EUR	20.597.130,12	17.779.758,02	–						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.106,93	4.437,30	–	0,40	0,40	–
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				255,27	221,85	–	51	8	–
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				252,18	221,30	–	8	8	–
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				254,60	221,75	–	8	8	–
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.144,50	4.443,17	–	4.000	4.000	–

## Relazione annuale 2023

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Eurozone Equity</b>	EUR	148.437.218,91	195.337.413,52	355.011.920,22						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				230,13	185,95	227,82	360.630	394.752	524.229
Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	CZK				198.977,34	154.973,93	182.668,93	3.981	4.532	4.808
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				191,85	156,43	193,41	148.924	153.722	167.478
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				294,93	238,93	293,49	643	643	778
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				–	253,63	313,30	–	257.666	520.117
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				170,98	140,12	174,11	5.481	5.620	6.542
Distribuzione P (EUR)	EUR				120,94	101,08	126,39	24.020	27.041	30.633
Distribuzione R (EUR)	EUR				263,46	220,26	275,29	1.210	1.250	1.250
<b>Goldman Sachs Eurozone Equity Growth &amp; Income</b>	EUR	26.041.900,80	24.665.075,20	35.129.220,87						
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				374,82	316,17	385,17	36.463	39.302	43.670
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				273,83	229,26	277,20	645	713	713
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				1.383,06	1.172,49	1.435,50	632	743	889
Distribuzione P (EUR)	EUR				107,68	97,81	127,17	98.648	108.264	125.377
Distribuzione P (Q) (EUR)	EUR				108,24	97,77	128,22	960	960	972
Distribuzione R (EUR)	EUR				181,62	165,06	214,56	607	644	644
Distribuzione X (EUR)	EUR				445,87	404,84	526,53	1.094	1.025	1.194



	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Eurozone Equity Income</b>	EUR	918.069.197,04	551.702.593,04	754.916.345,16						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				893,07	709,06	800,67	439.909	346.400	391.599
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				808,75	642,69	726,36	760	421	440
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				739,35	592,84	676,09	230.471	164.673	171.176
Capitalizzazione P (USD)	USD				142,12	105,45	142,28	18.225	5.232	1.725
Capitalizzazione P con copertura (i) (CHF)	CHF				351,91	287,38	327,00	154	82	20
Capitalizzazione P con copertura (i) (USD)	USD				471,91	367,36	408,45	4.725	6.383	9.790
Capitalizzazione Q (EUR)	EUR				4.938,35	–	–	16.955	–	–
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				430,22	342,41	387,57	126.335	34.226	41.859
Capitalizzazione R con copertura (i) (CHF)	CHF				416,31	337,14	381,07	5.079	4.479	4.127
Capitalizzazione R con copertura (i) (USD)	USD				511,82	395,50	436,26	16.336	23.808	22.824
Capitalizzazione U (EUR)	EUR				9.481,37	7.518,69	8.479,91	5	371	427
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				303,64	244,12	278,16	29	314.070	594.251
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				660,63	532,37	610,18	63.345	41.685	45.043
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.442,96	4.295,60	–	11.452	1.753	–
Capitalizzazione R (USD)	USD				276,15	–	–	2.078	–	–
Distribuzione I (EUR)	EUR				593,08	491,03	567,54	69.613	30.728	31.988
Distribuzione N (EUR)	EUR				1.563,82	1.295,92	1.499,27	1.060	926	718
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.428,88	1.195,08	1.395,27	18.691	18.927	18.916
Distribuzione R (EUR)	EUR				342,01	283,86	328,88	17.900	18.231	13.759
Distribuzione X (M) (EUR)	EUR				313,57	259,64	306,03	10.048	8.650	7.896
Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				333,86	273,02	319,12	13.262	17.855	15.654
Distribuzione X (M) con copertura (i) (USD)	USD				359,65	287,71	329,25	17.513	21.769	31.891
Distribuzione Y (M) (EUR)	EUR				268,70	225,19	268,60	16.783	24.562	22.876
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				288,64	238,66	282,33	15.490	20.699	19.494
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (USD)	USD				328,63	265,81	307,26	5.900	31.086	93.061

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Banking &amp; Insurance Equity</b>	USD	39.813.593,65	39.951.330,69	53.153.855,59						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				–	–	10.830,93	–	–	67
Capitalizzazione I (USD)	USD				1.017,95	865,18	1.089,63	36	44	91
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				345,19	320,03	344,12	3.441	2.571	777
Capitalizzazione P (USD)	USD				851,24	730,24	928,85	11.062	12.700	14.486
Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				261,10	229,81	279,99	39.446	42.405	46.522
Capitalizzazione R (USD)	USD				261,65	222,79	281,26	861	817	929
Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	EUR				255,35	225,19	272,14	2.500	2.520	2.943
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				1.362,47	1.269,41	1.371,69	3.186	4.188	2.784
Capitalizzazione X (USD)	USD				761,63	656,59	839,28	10.821	14.341	11.647
Distribuzione P (USD)	USD				3.178,10	2.754,36	3.518,12	779	1.063	1.313
Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				909,75	816,38	998,52	2.000	2.434	2.837
Distribuzione R (USD)	USD				241,18	209,13	266,90	238	238	238

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Climate &amp; Environment Equity</b>	EUR	187.225.003,86	211.897.837,24	218.692.695,21						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				8.240,72	8.139,24	9.565,91	1.514	1.042	647
Capitalizzazione I (USD)	USD				1.534,65	1.399,84	1.946,28	71	107	224
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				314,11	313,33	371,92	49.688	56.800	66.233
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.279,06	1.180,86	1.658,17	8.583	9.430	13.051
Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				526,64	508,26	662,97	6.089	6.332	6.674
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				325,23	321,47	378,72	1.512	1.508	1.675
Capitalizzazione R (USD)	USD				268,95	246,41	343,43	3.373	4.539	3.093
Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	EUR				274,86	263,86	341,00	3.969	5.264	3.237
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				1.774,90	1.778,66	2.121,64	5.016	5.671	5.534
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				91.587,39	100.051,88	101.340,90	2.354	3.957	2.280
Capitalizzazione X (USD)	USD				1.143,16	1.060,72	1.496,80	35.719	35.268	25.411
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				8.818,22	8.508,87	9.713,63	83.669	87.172	56.300
Capitalizzazione Y (USD)	USD				274,44	257,18	366,60	81.113	159.305	110.689
Distribuzione N (EUR)	EUR				54,86	54,71	64,36	664.183	709.160	753.495
Distribuzione P (EUR)	EUR				312,69	314,74	373,58	15.413	16.561	20.387
Distribuzione P (USD)	USD				4.855,79	4.513,27	6.337,56	353	381	460
Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				1.625,37	1.582,11	2.062,52	347	367	397
Distribuzione R (EUR)	EUR				321,90	321,46	378,70	116	284	744
Distribuzione R (USD)	USD				256,10	236,24	329,24	862	877	772

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Energy Equity</b>	USD	93.666.336,89	96.409.589,34	138.971.377,51						
Capitalizzazione I (USD)	USD				1.728,19	1.353,10	1.082,07	12.224	14.325	10.515
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				295,36	252,39	172,30	9.461	18.978	19.694
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.444,25	1.142,03	922,34	8.226	10.819	13.946
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				355,17	301,21	204,11	607	4.369	558
Capitalizzazione R (USD)	USD				301,34	236,53	189,61	39.788	1.710	2.522
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				1.011,42	868,55	595,85	4.672	8.613	13.025
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				85.935,91	80.408,35	46.840,80	6.442	11.648	8.727
Capitalizzazione X (USD)	USD				1.291,60	1.026,27	832,89	18.213	27.715	66.419
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				6.726,00	5.330,02	4.257,44	23.135	30.955	52.328
Capitalizzazione Y (USD)	USD				235,19	188,77	154,76	18.170	47.163	178.270
Distribuzione P (USD)	USD				5.173,27	4.151,89	3.409,84	805	1.081	1.902
Distribuzione R (USD)	USD				265,77	213,06	174,81	924	1.761	1.681
<b>Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity</b>	USD	205.884.738,12	579.291.721,64	762.250.900,82						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				4.797,33	4.292,68	–	20.054	3.990	–
Capitalizzazione I (USD)	USD				6.914,08	5.724,28	7.151,20	12.830	7.341	3.733
Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	CZK				145.698,45	119.690,71	–	435	76	–
Capitalizzazione P (SGD)	SGD				411,12	358,86	–	48	13	–
Capitalizzazione P (USD)	USD				340,58	283,28	354,97	9	9	9
Capitalizzazione R (USD)	USD				344,04	285,28	356,69	9	9	9
Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	EUR				228,40	196,52	254,12	33	8	8
Distribuzione Z (EUR)	EUR				6.838,38	6.212,58	6.636,47	1.732	85.460	95.633

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities</b>	EUR	258.280.815,39	290.841.962,89	477.295.733,09						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				11.747,51	12.447,22	15.499,29	6.892	6.260	10.040
Capitalizzazione I (USD)	USD				9.413,95	9.227,17	13.592,48	2	52	184
Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	CZK				217.163,13	221.331,66	264.716,32	2.647	2.610	2.449
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				91,29	–	–	20	–	–
Capitalizzazione I con copertura (i) (NOK)	NOK				–	44.108,41	54.774,91	–	314	338
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				54.149,26	54.278,81	64.726,78	3.014	3.678	4.190
Capitalizzazione M (EUR)	EUR				507,49	540,84	677,38	6.226	6.654	7.433
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				551,63	583,26	724,75	38.273	39.908	42.621
Capitalizzazione O (EUR)	EUR				551,52	583,16	724,71	4.160	2.280	82.893
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				495,54	530,28	666,88	47.706	53.360	61.858
Capitalizzazione P (USD)	USD				175,06	173,34	257,88	416	989	1.040
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				–	–	316,71	–	–	275
Capitalizzazione R (USD)	USD				247,28	243,01	358,84	709	709	709
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				456,08	490,50	619,95	108.264	110.023	110.529
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				125.588,77	147.152,85	157.914,27	217	306	761
Capitalizzazione X (USD)	USD				366,62	364,82	545,45	5.159	6.532	6.081
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				12.663,58	13.095,48	15.851,84	12.294	12.511	12.069
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				–	5.061,75	–	–	2.862	–
Distribuzione P (EUR)	EUR				495,98	530,76	667,48	9.717	10.643	11.920
Distribuzione R (EUR)	EUR				61,80	65,63	81,92	89.092	94.464	99.956

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Equity Income</b>	EUR	445.498.727,62	569.933.532,80	551.562.636,65						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				749,88	668,80	660,10	46.985	270.207	289.718
Capitalizzazione I (USD)	USD				794,39	655,69	765,53	13	13	52
Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	CZK				262.212,19	225.097,14	213.075,35	5.549	5.665	5.800
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				92.807,48	78.597,70	74.419,45	8.118	7.506	6.114
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				621,62	559,92	558,13	90.716	101.093	105.490
Capitalizzazione P (USD)	USD				649,06	540,96	637,88	7.577	9.397	66.620
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				367,45	328,50	325,00	1.573	1.558	1.898
Capitalizzazione R (USD)	USD				–	258,11	302,04	–	33	33
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				558,33	505,41	506,32	41.637	45.769	46.730
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				168.315,10	165.997,47	141.203,21	2.610	3.187	1.230
Capitalizzazione X (USD)	USD				581,80	487,38	577,54	4.589	5.220	7.327
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				15.544,88	13.513,01	12.983,93	97.053	97.697	83.791
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.375,82	1.272,70	1.293,12	10.648	10.921	12.326
Distribuzione P (Q) (USD)	USD				140,80	120,63	145,75	828	1.578	1.578
Distribuzione R (EUR)	EUR				324,89	298,26	300,76	990	990	990
Distribuzione X (M) (USD)	USD				276,07	236,82	287,29	30.324	22.047	18.895
Distribuzione X (M) con copertura (ii) (AUD)	AUD				287,24	254,62	298,18	16.037	15.955	15.882
Distribuzione X (Q) (EUR)	EUR				385,94	359,73	369,45	716	919	751
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				241,83	209,99	257,78	27.289	71.168	89.868
Distribuzione Y (M) con copertura (ii) (AUD)	AUD				254,39	227,79	269,71	5.168	9.255	8.465
Distribuzione Zz (EUR)	EUR				261.918,98	235.726,21	–	15	140	–

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Food &amp; Beverages Equity</b>	USD	170.499.031,23	169.049.568,73	188.673.434,63						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				19.721,33	19.797,72	18.524,93	340	285	145
Capitalizzazione I (USD)	USD				2.949,12	2.739,36	3.032,36	1.054	769	891
Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	EUR				7.305,85	7.045,70	7.367,10	2.170	1.064	1.020
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				259,52	263,11	248,65	1.488	1.566	40
Capitalizzazione P (USD)	USD				2.462,55	2.310,12	2.582,64	15.866	17.783	20.768
Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				696,05	676,51	714,13	35.621	38.061	40.825
Capitalizzazione R (USD)	USD				282,17	262,74	291,52	4.838	4.444	5.016
Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	EUR				281,65	272,15	285,37	5.381	9.176	7.365
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				2.379,11	2.424,01	2.302,07	5.965	6.336	5.581
Capitalizzazione X (USD)	USD				2.203,60	2.077,24	2.333,54	15.535	17.460	14.014
Capitalizzazione Y (USD)	USD				334,84	318,84	361,84	22.692	39.423	21.638
Distribuzione P (EUR)	EUR				259,51	263,10	248,65	850	1.101	40
Distribuzione P (USD)	USD				9.508,60	8.920,96	10.018,31	1.087	1.279	1.632
Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				2.691,56	2.621,46	2.785,08	1.613	1.963	2.270
Distribuzione R (USD)	USD				267,71	251,19	281,93	930	1.216	1.609
Distribuzione R con copertura (ii) (EUR)	EUR				267,23	260,50	275,83	2.878	3.013	3.733
Distribuzione X (M) (USD)	USD				219,54	211,29	242,07	5.553	6.926	5.042
Distribuzione X (M) con copertura (ii) (AUD)	AUD				225,83	224,06	241,84	3.423	4.114	4.752

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Health &amp; Well-being Equity<sup>(2)</sup></b>	EUR	—	275.561.562,08	324.440.268,89						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				—	11.106,97	13.030,87	—	2.013	653
Capitalizzazione I (USD)	USD				—	3.877,47	—	—	432	—
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				—	1.048,31	1.242,13	—	27.371	28.777
Capitalizzazione P (USD)	USD				—	191,86	268,94	—	52.486	61.116
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				—	311,63	366,50	—	22.913	9.964
Capitalizzazione R (USD)	USD				—	235,61	327,73	—	251	656
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				—	939,54	1.118,83	—	30.117	33.114
Capitalizzazione X (USD)	USD				—	161,91	228,10	—	24.029	21.424
Distribuzione N (EUR)	EUR				—	52,26	61,32	—	3.109.886	3.392.492
Distribuzione O (EUR)	EUR				—	10.479,70	12.291,97	—	394	290
Distribuzione P (EUR)	EUR				—	4.618,91	5.472,84	—	629	709
Distribuzione P (USD)	USD				—	230,64	323,30	—	14.172	17.649
Distribuzione R (EUR)	EUR				—	305,67	359,37	—	77	574
Distribuzione R (USD)	USD				—	235,57	327,73	—	593	1.051
<b>Goldman Sachs Global Health Care Equity</b>	USD	341.398.042,87	317.805.557,91	365.226.506,17						
Capitalizzazione I (USD)	USD				3.434,12	3.072,51	3.385,40	14.612	15.271	7.756
Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	EUR				9.710,32	8.947,33	9.627,83	4.198	4.290	4.235
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				1.186,01	1.158,22	1.089,48	23.505	22.432	19.638
Capitalizzazione P (USD)	USD				2.868,38	2.591,87	2.884,21	20.295	21.243	23.289
Capitalizzazione P con copertura (i) (CZK)	CZK				7.852,38	6.999,68	7.640,21	70.582	79.309	59.203
Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				883,63	820,53	891,68	59.693	64.407	71.773
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				456,62	442,50	413,05	458	137	1.331
Capitalizzazione R (USD)	USD				372,45	334,03	368,93	7.804	8.903	10.218
Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	EUR				351,19	323,76	349,13	7.071	8.585	11.359
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				1.143,10	1.121,89	1.060,59	30.094	32.570	37.830
Capitalizzazione X (USD)	USD				2.566,18	2.330,40	2.606,25	4.602	5.420	6.211
Distribuzione P (USD)	USD				12.292,87	11.107,89	12.360,82	756	811	882
Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				3.803,93	3.538,97	3.849,08	3.646	3.807	4.196
Distribuzione R (USD)	USD				366,32	328,72	363,65	1.691	2.097	2.585
Distribuzione R con copertura (ii) (EUR)	EUR				343,56	318,54	344,02	4.974	5.689	6.612



	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)</b>	EUR	215.713.870,33	190.925.379,75	170.480.372,51						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				7.882,12	8.448,85	9.365,57	2.229	2.203	2.124
Capitalizzazione I (GBP)	GBP				151,56	164,36	178,44	124	264	264
Capitalizzazione I (USD)	USD				5.415,42	5.371,10	7.043,58	1.455	1.587	1.444
Capitalizzazione M (EUR)	EUR				337,62	364,13	406,11	55.191	56.447	68.807
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				331,44	358,54	401,06	6.415	6.980	11.537
Capitalizzazione P (GBP)	GBP				131,43	143,72	157,49	29	60	29
Capitalizzazione P (SGD)	SGD				13,19	13,88	17,38	57.575	67.174	72.983
Capitalizzazione P (USD)	USD				353,30	353,62	467,97	2.882	3.479	3.491
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				256,47	275,61	306,30	2.034	3.597	4.383
Capitalizzazione R (USD)	USD				223,63	222,38	292,37	602	602	766
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				1.221,90	1.328,35	1.493,37	978	1.060	948
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				4.915,17	5.232,86	5.761,31	33.504	25.527	17.490
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				4.628,93	–	–	0,40	–	–
Distribuzione P (EUR)	EUR				202,57	228,15	265,07	938	1.066	1.707
Distribuzione R (EUR)	EUR				20,93	23,42	27,05	81.927	94.463	103.398

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Social Impact Equity</b>	EUR	761.048.256,84	579.814.120,00	802.597.724,56						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.344,72	5.186,17	6.774,03	3.468	2.242	516
Capitalizzazione I (USD)	USD				2.251,59	2.021,31	3.123,34	15.827	17.542	20.244
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				1.467,70	1.436,26	1.894,64	19.679	1.651	1.625
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.881,25	1.706,09	2.662,48	23.688	20.485	22.496
Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				93,88	89,11	130,99	185.593	197.883	217.786
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				300,43	–	451,72	1.535	–	77
Capitalizzazione R (USD)	USD				300,77	270,09	418,33	2.000	1.984	2.604
Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	EUR				284,83	268,31	391,08	1.259	1.456	1.666
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				5.453,04	5.368,97	7.116,84	5.976	2.108	2.304
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				222.222,94	238.400,82	268.353,95	3.234	4.065	4.327
Capitalizzazione X (USD)	USD				1.680,15	1.530,92	2.400,66	6.698	9.436	7.844
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				7.095,79	6.713,14	8.533,33	13.594	14.375	11.740
Distribuzione N (EUR)	EUR				49,28	48,29	63,09	11.268.782	9.013.451	9.632.077
Distribuzione O (EUR)	EUR				10.054,54	–	–	189	–	–
Distribuzione P (EUR)	EUR				4.381,70	–	–	542	–	–
Distribuzione P (USD)	USD				8.936,60	8.154,16	12.725,16	770	473	532
Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	EUR				366,12	349,98	514,91	9.336	10.045	10.920
Distribuzione R (EUR)	EUR				291,97	–	–	63	–	–
Distribuzione R (USD)	USD				294,55	266,99	413,54	1.487	1.108	1.565
Distribuzione R con copertura (ii) (EUR)	EUR				279,54	265,50	387,12	178	178	242

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Sustainable Equity</b>	EUR	1.576.531.259,89	1.628.365.201,61	2.359.878.861,35						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				655,54	591,34	675,73	912.843	943.832	1.038.727
Capitalizzazione I (USD)	USD				7.608,70	6.350,95	8.585,45	11.893	4.196	2.644
Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	EUR				7.825,11	6.783,16	8.866,95	2.961	3.962	4.633
Capitalizzazione M (EUR)	EUR				573,63	519,95	597,01	77.996	89.405	101.584
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				69,51	62,65	71,53	2.428.336	7.606.071	10.800.224
Capitalizzazione O (EUR)	EUR				69,52	62,66	71,53	33.322	32.651	248.141
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				557,00	507,45	585,63	519.012	497.921	567.277
Capitalizzazione P (USD)	USD				96,77	81,57	111,37	26.195	36.177	14.507
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				451,03	407,85	467,16	85.111	73.271	83.703
Capitalizzazione R (USD)	USD				375,01	313,76	425,20	33.467	43.178	11.067
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				477,23	434,37	500,85	1.201	1.860	2.940
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				498,06	456,02	528,93	89.578	87.146	74.890
Capitalizzazione X (USD)	USD				344,55	291,90	400,53	68.792	88.505	63.328
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				27.808,39	24.492,95	27.256,86	33.180	34.668	29.961
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				11.499,11	10.289,94	11.664,54	616	626	733
Capitalizzazione M (USD)	USD				5.130,28	–	–	0,40	–	–
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				19.108,90	–	19.575,40	5.888	–	8.190
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.929,62	1.757,96	2.028,79	25.763	27.355	30.927
Distribuzione R (EUR)	EUR				38,61	34,91	39,99	955.706	965.330	964.026
Distribuzione T (EUR)	EUR				39,13	35,34	40,33	6.070	56.781	105.230

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Greater China Equity</b>	USD	152.781.958,24	156.531.812,05	312.444.342,54						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				7.471,81	7.455,97	11.588,09	3.367	2.696	2.426
Capitalizzazione I (USD)	USD				12.721,53	11.746,29	21.597,41	1.385	1.949	1.947
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				660,91	660,73	1.028,83	8.682	8.925	10.783
Capitalizzazione O (USD)	USD				1.124,16	1.037,83	1.907,96	991	1.099	1.084
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				608,17	613,04	962,66	3.402	3.585	4.160
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.059,14	988,21	1.836,02	42.881	49.791	51.189
Capitalizzazione R (USD)	USD				208,28	192,86	355,62	602	832	1.123
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				113.477,49	125.334,79	167.961,19	9.166	10.150	12.263
Capitalizzazione X (USD)	USD				953,12	893,67	1.668,56	37.611	34.549	33.787
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				3.583,05	3.343,79	–	2.973	1.567	–
Capitalizzazione Y (USD)	USD				300,82	284,86	537,23	23.261	47.558	69.538
Capitalizzazione Z (USD)	USD				–	–	4.117,61	–	–	2.436
Distribuzione N (USD)	USD				4.542,68	4.231,39	7.794,89	35	43	33
Distribuzione P (USD)	USD				4.497,45	4.195,68	7.795,04	1.613	1.832	1.660
Distribuzione R (USD)	USD				209,68	195,24	359,99	218	327	718

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)</b>	JPY	21.989.513.392,00	15.281.779.689,00	14.718.206.817,35						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				56,64	49,63	54,58	19.668	8.057	5.335
Capitalizzazione I (JPY)	JPY				8.892,41	6.995,00	7.015,00	580.450	652.372	632.060
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				87.465,47	64.021,95	62.625,61	2.550	1.823	1.938
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				328,67	290,28	321,76	2.528	2.575	2.492
Capitalizzazione P (JPY)	JPY				7.591,77	6.019,00	6.084,00	397.614	445.645	473.570
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				304,60	267,28	294,35	83	117	117
Capitalizzazione R (JPY)	JPY				7.076,10	5.574,00	5.598,00	20.446	20.498	28.394
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				191,46	168,85	186,99	463	584	1.077
Capitalizzazione X (JPY)	JPY				6.729,42	5.362,00	5.448,00	250.616	203.339	170.391
Capitalizzazione X (USD)	USD				143,21	117,62	155,01	6.410	4.243	2.766
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				18.963,34	14.216,25	13.981,87	5.749	6.217	5.765
Capitalizzazione X con copertura (i) (USD)	USD				398,22	304,01	306,23	3.285	779	287
Capitalizzazione Y con copertura (i) (USD)	USD				367,53	282,12	287,47	5.273	527	796
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				11.288,46	9.822,85	10.725,11	1.279	1.612	1.328
Distribuzione P (JPY)	JPY				6.574,40	5.261,00	5.360,00	48.605	49.135	56.783
Distribuzione R (JPY)	JPY				6.637,83	5.310,00	5.408,00	14.960	16.642	17.382
<b>Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity</b>	USD	1.053.970.349,10	805.384.808,73	814.352.387,74						
Capitalizzazione I (USD)	USD				7.137,61	5.945,87	7.313,79	21.546	22.000	14.196
Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	EUR				4.316,21	3.710,07	–	35.483	19.008	–
Capitalizzazione P (USD)	USD				352,04	294,28	363,16	1.819	20.918	9
Capitalizzazione Q (EUR)	EUR				740.447,58	666.289,16	692.435,53	158	140	100
Capitalizzazione R (USD)	USD				355,28	296,40	364,89	9	13.766	9
Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	EUR				230,96	200,50	255,21	8	8	8
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				773.431,98	695.759,28	722.842,36	736	724	741
Distribuzione Z (EUR)	EUR				7.153,51	6.506,89	6.812,21	1.503	1.619	1.247

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs US Behavioural Equity<sup>(3)</sup></b>	USD	—	31.096.175,01	37.307.525,96						
Capitalizzazione I (USD)	USD				–	4.218,02	5.091,07	–	6	6
Capitalizzazione P (USD)	USD				–	207,99	253,56	–	19	19
Capitalizzazione R (USD)	USD				–	210,19	254,32	–	19	19
Distribuzione Z (EUR)	EUR				–	5.284,47	5.359,12	–	6.000	6.000
<b>Goldman Sachs US Enhanced Equity</b>	USD	345.443.670,85	295.178.698,37	389.125.911,31						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				21.229,76	19.042,94	19.163,50	2.190	2.010	1.829
Capitalizzazione I (USD)	USD				245,28	203,57	242,35	783.300	837.677	876.633
Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	CZK				232.850,77	190.662,90	222.983,68	3.452	3.529	3.908
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				7.923,67	6.755,99	8.275,40	264	52	1.708
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				881,81	798,24	810,51	120	28	9
Capitalizzazione P (USD)	USD				205,92	172,46	207,20	224.560	250.178	282.478
Capitalizzazione R (USD)	USD				377,23	313,89	374,65	1.231	1.391	1.915
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				490,39	443,50	449,98	2.123	2.575	4.448
Capitalizzazione X (USD)	USD				183,54	154,49	186,53	37.605	37.512	33.706
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				23.759,43	19.736,83	23.563,75	10.242	10.356	9.747
Distribuzione P (USD)	USD				169,45	141,92	170,50	9.035	9.269	8.449

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs US Equity Income</b>	USD	356.291.238,17	345.398.229,08	309.957.646,98						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				18.326,65	16.506,16	14.696,66	743	420	340
Capitalizzazione I (USD)	USD				935,37	779,51	821,09	35.131	40.935	9.400
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				79.524,72	64.384,29	66.348,46	2.242	2.079	1.644
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				841,51	755,19	669,95	46.012	52.058	82.506
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				741,56	674,51	606,55	12.672	15.828	16.411
Capitalizzazione P (USD)	USD				779,10	655,73	697,57	51.043	56.830	63.813
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				636,99	550,26	596,76	50	50	56
Capitalizzazione R (USD)	USD				370,85	309,78	327,11	2.380	3.149	903
Capitalizzazione X (USD)	USD				711,31	601,66	643,26	69.132	61.946	30.630
Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	EUR				543,26	471,18	513,45	5.257	4.330	31
Capitalizzazione Y (USD)	USD				437,81	374,02	403,91	74.043	133.735	96.558
Distribuzione I (USD)	USD				–	–	6.505,36	–	–	47
Distribuzione N (EUR)	EUR				753,39	689,12	620,46	17.706	18.002	15.843
Distribuzione N (USD)	USD				2.320,63	1.961,14	2.089,75	192	189	202
Distribuzione P (EUR)	EUR				665,12	616,74	562,98	171	355	101
Distribuzione P (USD)	USD				2.047,84	1.754,44	1.895,16	3.885	4.296	4.395
Distribuzione R (USD)	USD				336,70	286,28	306,92	910	910	1.240
Distribuzione X (M) (USD)	USD				371,30	318,78	345,95	45.668	42.032	24.434
Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				336,02	294,97	324,58	28.974	25.925	18.034
Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				4.691,30	4.029,06	4.349,46	43.233	34.992	27.162
Distribuzione X (Q) con copertura (i) (EUR)	EUR				361,20	319,60	354,75	1.556	1.348	754
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				332,16	288,51	316,71	69.213	125.223	91.546
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				301,08	267,14	298,04	27.349	44.197	34.450
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				4.140,75	3.619,73	3.965,95	27.643	60.713	44.233
<b>NN (L) European Participation Equity<sup>(4)</sup></b>	EUR	—	907.391,05	1.866.523,00						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				–	2.647,53	3.460,93	–	2	2
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				–	23,85	31,49	–	35.781	56.779
Distribuzione P (EUR)	EUR				–	20,94	27,65	–	2.372	2.642

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs AAA ABS</b>	EUR	515.917.088,35	605.638.349,22	601.745.282,94						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.239,90	5.037,94	5.098,50	49.965	58.057	44.459
Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	USD				5.327,20	5.009,47	5.025,62	4.337	3.119	914
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				257,26	248,73	–	72.910	18.912	–
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.374,68	5.156,36	5.208,41	6.865	15.521	18.066
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				262.406,45	251.688,69	254.102,41	673	844	1.090
<b>Goldman Sachs Alternative Beta</b>	USD	294.748.561,44	339.688.958,62	416.244.317,91						
Capitalizzazione I (USD)	USD				7.705,20	7.181,38	7.574,04	3.662	4.813	2.455
Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	CHF				6.202,71	6.030,91	6.491,54	5.069	7.939	9.855
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				6.817,39	6.519,30	6.988,15	16.990	19.183	29.527
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				125,52	118,07	125,50	53.414	64.084	75.578
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				26.575,15	24.069,38	24.814,77	101	129	166
Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	EUR				325,33	311,50	335,45	438	955	972
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				506,17	513,11	460,43	33.015	45.227	4.107
Capitalizzazione P (USD)	USD				349,20	327,52	347,63	12.994	36.759	61.163
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				310,18	298,45	322,80	43.313	49.277	76.369
Capitalizzazione R con copertura (i) (EUR)	EUR				281,75	269,52	290,09	920	918	1.409
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				486,91	495,07	445,57	102.392	120.281	29.409
Capitalizzazione X (USD)	USD				352,50	331,63	353,09	10.915	11.968	3.256
Capitalizzazione Zz con copertura (i) (EUR)	EUR				6.345,94	6.019,82	6.419,24	414	879	927
Distribuzione I (HY) con copertura (i) (JPY)	JPY				9.473,00	9.292,00	–	69.787	119.687	–
Distribuzione I con copertura (i) (GBP)	GBP				–	–	12.173,76	–	–	0,12



	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)</b>	USD	68.147.627,94	99.357.484,98	249.371.883,08						
Capitalizzazione I (USD)	USD				4.730,37	4.287,81	6.611,71	8.097	12.722	21.431
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				3.622,06	3.364,43	5.281,96	1.930	4.172	4.476
Capitalizzazione P (USD)	USD				190,49	173,40	268,50	39.152	50.895	95.252
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				192,44	179,89	283,51	52	54	905
Capitalizzazione U (USD)	USD				–	3.179,34	4.886,10	–	13	41
Distribuzione I (M) (USD)	USD				2.472,48	2.527,96	4.304,09	179	754	1.755
Distribuzione P (M) (USD)	USD				120,46	123,08	209,26	47.160	61.247	96.148
Distribuzione P (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				163,60	169,49	290,19	20.946	24.457	27.135
Distribuzione P (M) con copertura (i) (EUR)	EUR				115,14	120,74	208,83	6.255	21.246	17.764
Distribuzione P (M) con copertura (i) (SGD)	SGD				166,37	171,70	291,60	44.088	52.414	62.704
Distribuzione U (M) (USD)	USD				2.476,99	2.534,51	4.320,64	203	507	712

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)</b>	USD	241.561.554,63	269.525.622,02	471.403.739,40						
Capitalizzazione I (USD)	USD				8.077,85	7.720,18	9.637,09	5.030	4.760	7.716
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				4.858,70	4.760,28	6.043,96	7.428	7.537	9.310
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.810,13	1.737,11	2.177,49	4.564	6.090	15.052
Capitalizzazione P con copertura (i) (SGD)	SGD				12,82	12,43	15,58	39.784	62.195	113.340
Capitalizzazione R (USD)	USD				1.851,21	1.769,61	2.209,33	498	514	785
Capitalizzazione R con copertura (i) (CHF)	CHF				200,61	200,24	254,56	1.505	1.589	3.128
Capitalizzazione U (USD)	USD				4.604,77	4.386,38	5.457,42	8.125	9.350	8.090
Capitalizzazione U con copertura (i) (EUR)	EUR				3.868,83	3.777,69	–	1.704	2.098	–
Capitalizzazione U con copertura (i) (SGD)	SGD				6.261,03	6.029,68	7.499,81	941	1.106	744
Capitalizzazione X (USD)	USD				1.621,66	1.564,12	1.970,43	11.305	14.841	18.264
Capitalizzazione Y (USD)	USD				254,25	247,68	315,17	4.046	10.710	16.102
Capitalizzazione Z (USD)	USD				–	4.470,95	5.541,02	–	1.472	1.472
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				245,89	–	–	330	–	–
Distribuzione I (Q) (USD)	USD				4.070,31	4.060,38	5.213,81	898	1.090	5.489
Distribuzione I (Q) con copertura (i) (CHF)	CHF				3.515,11	3.655,86	4.777,63	40	40	40
Distribuzione N con copertura (i) (EUR)	EUR				175,40	178,60	233,92	20.112	20.106	30.510
Distribuzione O (USD)	USD				3.317,11	3.290,84	4.233,88	629	689	688
Distribuzione P (EUR)	EUR				226,06	240,18	–	80	27	–
Distribuzione P (M) (USD)	USD				185,84	184,36	237,25	5.658	6.906	7.036
Distribuzione P (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				–	254,00	328,14	–	442	442
Distribuzione P (USD)	USD				3.303,88	3.278,18	4.216,20	3.319	3.724	4.471
Distribuzione P con copertura (i) (EUR)	EUR				175,11	178,30	233,27	1.938	1.925	2.110
Distribuzione R (USD)	USD				3.360,85	3.334,13	4.224,37	14	5	17
Distribuzione U (Q) (USD)	USD				3.876,96	3.866,79	4.965,83	1.100	1.100	2.226
Distribuzione X (M) (USD)	USD				56,25	58,17	79,85	713.325	720.593	746.399
Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				131,90	138,60	191,75	99.711	96.298	105.672
Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				1.801,10	1.884,38	2.600,62	43.885	39.733	29.234
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				124,77	130,44	181,24	33.944	91.957	171.376
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				145,25	154,47	216,44	4.640	16.844	40.280

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) (segue)</b>	USD	241.561.554,63	269.525.622,02	471.403.739,40						
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				1.574,59	1.666,43	2.354,08	10.275	27.497	55.617
<b>Goldman Sachs Belgium Government Bond<sup>(6)</sup></b>	EUR	—	17.363.154,20	26.530.454,62						
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				—	1.254,43	1.575,86	—	8.528	10.163
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				—	1.268,47	1.589,69	—	440	482
Distribuzione P (EUR)	EUR				—	1.683,50	2.114,88	—	3.486	4.302
Distribuzione R (EUR)	EUR				—	1.702,48	2.133,40	—	140	305
<b>Goldman Sachs Commodity Enhanced</b>	USD	190.275.265,60	234.935.210,01	196.340.104,45						
Capitalizzazione I (USD)	USD				4.802,13	4.974,30	4.585,51	1.996	1.492	288
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				3.160,15	3.366,12	3.151,21	3.074	3.322	2.767
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				112,68	118,15	109,81	143.271	136.661	100.784
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				29.979,16	30.243,98	26.965,05	15.500	24.500	18.577
Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	EUR				169,00	180,41	169,21	19.055	18.845	11.597
Capitalizzazione O con copertura (i) (EUR)	EUR				170,95	182,24	170,89	1.522	2.404	16.787
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				160,58	172,16	162,44	8.298	11.100	11.084
Capitalizzazione X (USD)	USD				176,36	184,41	171,61	71.885	83.081	43.681
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				286,81	296,62	268,30	1.486.023	1.402.703	1.321.691
Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	EUR				5.713,72	6.057,06	5.644,11	859	996	809
Capitalizzazione Zz con copertura (i) (EUR)	EUR				6.399,45	6.778,06	6.306,32	406	761	979

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Corporate Green Bond</b>	EUR	1.375.772.204,95	936.007.222,64	518.646.666,95						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				4.375,00	4.198,74	5.062,89	149.333	112.258	94.761
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				89,51	84,65	–	204.527	17.964	–
Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	USD				5.095,66	–	–	0,40	–	–
Capitalizzazione P con copertura (i) (SEK)	SEK				2.195,81	2.112,79	–	8	8	–
Capitalizzazione Q (EUR)	EUR				4.619,56	4.427,65	–	79.579	89.873	–
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				218,27	209,63	252,96	87.951	46.947	50.188
Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	GBP				101,65	–	–	20	–	–
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				212,96	205,67	249,57	3.335	666	131
Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	CHF				5.016,24	–	–	1.562	–	–
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				254,72	–	–	1.006	–	–
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.181,39	–	–	10.844	–	–
Distribuzione I (EUR)	EUR				4.377,52	4.258,62	5.135,12	4.942	12.921	5.093
Distribuzione Q (EUR)	EUR				4.967,01	–	–	45.422	–	–
Distribuzione R (EUR)	EUR				253,09	–	–	7.995	–	–
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)</b>	USD	115.274.727,98	108.846.647,86	148.987.493,77						
Capitalizzazione I (USD)	USD				7.458,01	6.813,20	8.395,73	1	145	208
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				6.520,43	6.108,40	7.660,27	3.219	3.856	2.381
Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	EUR				320,13	299,99	376,16	1.933	2.004	1.612
Capitalizzazione P (USD)	USD				350,00	322,29	399,61	111	111	357
Capitalizzazione X (USD)	USD				334,97	308,71	383,92	247	324	430
Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	EUR				281,47	266,18	336,96	1.379	1.534	2.583
Capitalizzazione Z (USD)	USD				6.600,86	5.987,16	7.324,83	13.916	13.973	16.940

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)</b>	USD	5.011.024.479,36	4.098.858.613,68	7.033.973.351,64						
Capitalizzazione I (USD)	USD				7.392,30	6.574,25	8.990,21	10.295	12.419	14.679
Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	CHF				4.708,83	4.384,79	6.125,26	33	103	64
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				4.670,65	4.271,51	5.966,83	41.800	55.770	54.870
Capitalizzazione N (USD)	USD				350,05	311,67	426,27	4.225	4.645	5.186
Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	EUR				4.410,35	4.033,55	5.633,97	1.125	1.171	1.407
Capitalizzazione O con copertura (i) (EUR)	EUR				4.340,04	3.958,25	5.519,91	84	89	96
Capitalizzazione P (USD)	USD				330,00	295,47	406,54	16.919	22.169	32.132
Capitalizzazione P con copertura (i) (CHF)	CHF				213,67	200,11	281,35	641	641	981
Capitalizzazione P con copertura (i) (CZK)	CZK				5.631,72	4.982,01	6.691,03	9.541	9.373	8.762
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				4.142,72	3.811,89	5.356,46	6.137	6.947	9.017
Capitalizzazione R (USD)	USD				338,97	302,08	413,64	1.585	1.616	1.998
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				108.319,94	114.560,40	113.464,72	404	858	2.239
Capitalizzazione X (USD)	USD				311,30	279,59	385,85	110.967	90.212	93.901
Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	EUR				3.895,68	3.596,36	5.068,74	4.245	4.188	5.295
Capitalizzazione Y (USD)	USD				267,31	242,52	338,06	40.444	64.062	126.346
Capitalizzazione Y con copertura (i) (EUR)	EUR				221,76	206,91	294,65	4.303	9.409	16.077
Capitalizzazione Z con copertura (EUR)	EUR				5.017,40	4.557,83	–	6.781	4.687	–
Capitalizzazione Zz con copertura (i) (EUR)	EUR				4.556,11	4.130,11	5.718,57	42.291	37.872	27.289
Distribuzione I (M) (USD)	USD				3.925,00	3.540,68	5.060,65	0,01	0,80	824
Distribuzione I (M) con copertura (i) (PLN)	PLN				14.884,99	13.605,67	19.032,60	1.194	5.869	12.299
Distribuzione I (Q) con copertura (i) (GBP)	GBP				69,25	65,80	94,32	3.047	5.090	1.208
Distribuzione I con copertura (i) (EUR)	EUR				2.113,78	2.021,60	2.936,51	50.772	50.289	52.639
Distribuzione N (Q) (USD)	USD				1.914,77	1.798,72	2.552,03	266	463	715
Distribuzione N con copertura (i) (EUR)	EUR				682,21	652,50	947,79	31.088	30.167	33.194
Distribuzione O (Q) (USD)	USD				1.928,00	1.809,03	2.566,82	91	102	139
Distribuzione O con copertura (i) (EUR)	EUR				682,93	652,54	947,90	2.007	2.314	2.932
Distribuzione P (Q) (USD)	USD				1.899,71	1.783,18	2.529,69	2.159	2.564	3.127
Distribuzione P con copertura (i) (EUR)	EUR				678,78	649,72	943,24	17.216	19.631	25.787
Distribuzione R (Q) (USD)	USD				–	1.801,84	2.556,87	–	32	32
Distribuzione X (M) (USD)	USD				46,79	49,40	77,43	22.990.782	15.586.982	16.225.500
Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				100,72	108,42	171,95	1.927.224	1.541.018	1.622.193

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) (segue)</b>	USD	5.011.024.479,36	4.098.858.613,68	7.033.973.351,64						
Distribuzione X (M) con copertura (i) (EUR)	EUR				155,84	149,48	217,33	8.587	14.274	19.287
Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				1.011,74	1.169,61	1.982,83	22.306.396	12.992.876	9.130.257
Distribuzione X (USD)	USD				823,59	768,12	1.091,30	3.622	4.736	6.593
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				98,36	105,14	166,52	2.570.330	2.918.429	4.353.499
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				86,05	93,94	150,86	305.263	515.971	845.784
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				914,45	1.071,54	1.840,08	5.079.772	3.709.388	3.552.254
Distribuzione Z (Q) con copertura (i) (EUR)	EUR				3.472,92	3.323,46	4.777,63	354.288	327.796	342.210
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)</b>	USD	257.435.415,10	210.115.347,43	512.289.311,69						
Capitalizzazione I (USD)	USD				4.965,10	4.411,25	5.587,77	3.368	3.479	2.411
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				17.937,03	15.565,36	19.350,94	2.421	2.185	2.757
Capitalizzazione I con copertura (iv) (EUR)	EUR				5.346,24	5.004,29	5.887,71	3.422	3.518	4.088
Capitalizzazione N con copertura (iv) (EUR)	EUR				235,12	219,90	258,47	31.270	33.235	26.636
Capitalizzazione P (USD)	USD				239,83	214,00	272,22	213	263	263
Capitalizzazione P con copertura (iv) (EUR)	EUR				223,46	209,97	248,24	44	44	44
Capitalizzazione R con copertura (iv) (EUR)	EUR				–	–	249,98	–	–	38
Capitalizzazione X (USD)	USD				180,19	161,57	206,55	13.592	15.040	16.582
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				4.843,88	4.610,78	4.894,05	38.722	34.178	75.856
Capitalizzazione Zz con copertura (iv) (EUR)	EUR				4.719,14	4.378,36	5.104,30	500	1.536	1.536
Distribuzione I (EUR)	EUR				–	–	3.575,48	–	–	1.603
Distribuzione P (USD)	USD				497,21	462,92	614,86	25	25	25

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)</b>	USD	24.177.226,17	20.478.859,83	44.449.058,08						
Capitalizzazione I (USD)	USD				56,34	51,26	57,76	27.171	3.030	209.466
Capitalizzazione I con copertura (iv) (EUR)	EUR				42,36	40,17	44,09	20.665	22.855	20.970
Capitalizzazione N (USD)	USD				54,38	49,52	55,81	1.288	1.647	1.647
Capitalizzazione N con copertura (iv) (EUR)	EUR				40,12	37,99	41,68	8.983	5.816	6.065
Capitalizzazione P (USD)	USD				51,78	47,38	53,66	55.557	62.326	69.680
Capitalizzazione P con copertura (i) (SGD)	SGD				9,22	8,56	9,71	140	1.361	895
Capitalizzazione P con copertura (iv) (EUR)	EUR				38,07	36,24	39,97	50.980	80.893	112.969
Capitalizzazione R (USD)	USD				52,65	48,05	54,27	8.445	9.081	10.202
Capitalizzazione X (USD)	USD				46,16	42,46	48,33	89.633	84.965	89.309
Capitalizzazione X con copertura (iv) (EUR)	EUR				197,70	189,05	209,40	495	499	2.024
Capitalizzazione Zz con copertura (iv) (EUR)	EUR				4.951,75	4.652,28	5.055,85	480	1.024	1.586
Distribuzione N (USD)	USD				28,16	26,58	30,78	6.237	7.408	8.392
Distribuzione P (USD)	USD				28,11	26,55	30,73	6.513	6.467	7.168
Distribuzione R (USD)	USD				28,11	26,55	30,75	13.011	14.211	15.036
Distribuzione X (M) (USD)	USD				62,52	58,78	67,69	3.891	4.582	4.300
Distribuzione Z con copertura (iv) (EUR)	EUR				3.393,69	3.310,96	3.712,99	2.272	1.071	1.401
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)</b>	USD	89.893.788,37	85.364.377,02	102.935.994,80						
Capitalizzazione I (USD)	USD				4.900,03	4.675,28	5.435,84	1	2	62
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				210,86	207,30	246,63	9	9	9
Capitalizzazione Z (USD)	USD				5.033,35	4.779,49	5.530,41	17.858	17.858	18.551

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Euro Bond</b>	EUR	598.544.603,68	981.437.227,35	1.243.629.109,61						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				497,60	491,22	623,78	945.755	1.280.542	1.122.162
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				474,78	468,11	594,75	5.207	6.672	8.334
Capitalizzazione O (EUR)	EUR				477,96	471,39	598,02	2.110	2.372	2.452
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				460,00	455,66	580,68	134.690	125.474	119.430
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				127,77	126,48	161,07	87.527	939.138	1.533.085
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				451,02	446,95	570,14	13.873	16.781	21.253
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.855,43	5.740,04	7.262,75	5.118	25.551	25.006
Distribuzione O (EUR)	EUR				1.033,23	1.025,54	1.301,01	479	982	1.279
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.014,70	1.006,31	1.282,40	10.757	12.146	14.256
Distribuzione R (EUR)	EUR				25,94	25,76	32,73	141.957	187.284	222.163
<b>Goldman Sachs Euro Covered Bond</b>	EUR	13.124.089,62	14.865.814,21	19.230.415,10						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.457,75	5.452,89	6.313,62	99	74	74
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.639,98	5.616,70	6.480,10	0,31	0,31	0,31
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				226.068,75	225.016,54	259.597,74	54	62	70
Distribuzione N (EUR)	EUR				239,06	239,87	277,96	1.144	1.700	1.698
<b>Goldman Sachs Euro Credit</b>	EUR	1.465.158.664,81	1.262.905.912,96	1.653.937.068,83						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				1.979,39	1.899,33	2.238,65	255.644	211.911	321.513
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				170,38	164,20	194,42	74.455	67.271	73.441
Capitalizzazione Q (EUR)	EUR				4.872,91	4.670,72	5.499,14	39.368	34.517	28.922
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				174,13	167,30	197,32	3.863	3.477	4.369
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				140,33	135,12	159,89	1.130	1.110	1.180
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				161,26	155,83	184,97	18.476	18.888	23.650
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				6.998,31	6.691,18	7.858,32	91.981	90.669	48.048
Distribuzione (HY) Z con copertura (i) (CZK)	CZK				148.648,50	139.036,41	156.623,13	350	350	3.752
Distribuzione I (EUR)	EUR				4.790,40	4.649,55	5.480,32	20.153	14.934	63.132
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.463,87	1.420,85	1.682,37	5.752	4.485	5.160



	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Euro Liquidity<sup>(6)</sup></b>	EUR	—	51.291.525,71	50.894.213,86						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				—	—	4.868,65	—	—	375
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				—	251,55	252,89	—	25.748	20.071
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				—	251,80	253,14	—	86.013	104.803
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				—	251,80	253,14	—	14.694	16.500
Capitalizzazione S (EUR)	EUR				—	5.107,04	5.132,66	—	61	63
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				—	249,22	250,54	—	32.313	25.915
Distribuzione N (EUR)	EUR				—	989,82	995,11	—	54	38
Distribuzione P (EUR)	EUR				—	990,99	996,25	—	465	723
Distribuzione R (EUR)	EUR				—	990,94	996,22	—	10.672	5.733
<b>Goldman Sachs Euro Long Duration Bond</b>	EUR	197.960.790,67	524.059.522,86	917.543.409,85						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				6.276,65	6.627,23	9.786,88	29.991	28.332	31.104
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				357,08	376,22	555,05	939	876.138	1.094.078
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				341,69	362,07	536,61	12.271	8.472	4.936
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				163,08	172,31	—	9.079	8.611	—
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				334,87	355,21	526,95	11.079	5.979	6.111
<b>Goldman Sachs Euro Short Duration Bond</b>	EUR	231.290.058,09	170.725.890,44	164.829.097,50						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.170,12	5.123,52	5.343,79	29.491	25.933	18.850
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				256,85	—	—	30.864	—	—
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				413,24	410,80	429,78	55.330	6.597	6.576
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				418,84	415,38	433,51	3.193	222	407
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				254,16	—	—	56.900	—	—
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				4.892,60	4.831,07	5.020,61	5.958	7.148	9.513
Distribuzione N (EUR)	EUR				1.010,72	—	—	193	—	—
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.162,59	1.155,73	1.209,15	796	413	474
Distribuzione R (EUR)	EUR				1.178,54	1.168,80	1.219,82	1.661	37	62
Distribuzione Z (EUR)	EUR				—	—	250.920,61	—	—	51

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Euro Sustainable Credit</b>	EUR	1.118.498.050,89	944.242.864,31	1.180.733.751,17						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.102,52	4.919,19	5.820,73	155.587	132.551	141.511
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				23,82	22,95	27,13	4.663.857	4.598.479	4.725.123
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				221,76	214,57	254,82	277.414	36.811	18.220
Capitalizzazione T (EUR)	EUR				5.147,13	4.953,74	5.851,65	19.885	25.439	27.893
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				216,90	210,22	249,97	692	8	8
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				4.500,02	4.322,72	5.096,56	7.120	8.817	7.930
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				254,74	–	–	13.232	–	–
Distribuzione P (EUR)	EUR				234,98	229,21	272,19	47.939	51.949	66.550
Distribuzione R (EUR)	EUR				232,14	226,41	268,09	12.241	12.118	9.050
Distribuzione R con copertura (i) (GBP)	GBP				99,46	–	–	20	–	–
<b>Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex- Financials)</b>	EUR	319.575.945,96	380.738.435,98	508.800.479,02						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				7.423,63	7.184,80	8.534,04	23.343	33.390	49.984
Capitalizzazione I con copertura (i) (NOK)	NOK				–	42.678,55	–	–	471	–
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				362,82	350,95	416,61	5.900	5.686	6.430
Capitalizzazione O (EUR)	EUR				363,36	351,34	416,95	25.395	22.916	23.322
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				349,42	339,15	404,25	2.363	5.931	121.997
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				354,93	343,80	408,65	901	1.384	1.492
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				276,16	268,52	320,42	50.193	44.113	45.055
Distribuzione I (EUR)	EUR				5.162,25	4.996,42	–	21.761	21.761	–
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.078,52	1.055,08	1.257,75	6.349	4.803	3.688
Distribuzione R (EUR)	EUR				1.088,68	1.064,92	1.265,78	667	734	659
<b>Goldman Sachs Euomix Bond</b>	EUR	286.766.026,26	315.722.957,92	293.630.997,74						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				3.160,82	3.209,07	3.592,80	52.059	70.321	67.906
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				153,50	155,79	174,34	8.091	8.481	9.381
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				147,55	150,33	168,90	45.314	45.608	51.042
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				150,06	152,41	170,75	80	80	80
Capitalizzazione V (EUR)	EUR				–	98,27	110,34	–	807.930	318.486
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				144,13	147,00	165,33	9.684	8.256	12.935
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				4.974,58	–	–	22.481	–	–
Distribuzione P (EUR)	EUR				48,16	49,06	55,13	19.746	22.189	33.523
Distribuzione R (EUR)	EUR				48,96	49,74	55,73	1.975	3.425	4.644

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs European ABS</b>	EUR	232.865.405,90	247.942.596,27	266.634.309,02						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.430,48	5.139,85	5.273,51	22.448	21.977	648
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				27,01	25,53	26,16	1.173.724	1.000.386	4.807.329
Capitalizzazione Q (EUR)	EUR				5.740,00	5.422,35	–	0,37	0,37	–
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.681,52	5.354,38	5.469,97	13.950	20.439	25.129
<b>Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)</b>	USD	300.195.312,30	208.494.710,81	352.298.071,67						
Capitalizzazione I (USD)	USD				6.902,52	5.559,33	8.111,80	30.453	29.555	32.346
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				5.178,06	4.280,35	6.395,21	9.365	3.303	3.932
Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	EUR				25,79	21,32	31,87	7.482	8.608	9.438
Capitalizzazione P (USD)	USD				307,91	249,53	366,35	971	971	2.545
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				249,08	207,22	311,51	8.516	7.628	5.956
Capitalizzazione X (USD)	USD				246,59	200,37	294,93	1.670	1.560	8.617
Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	EUR				244,61	204,10	307,78	11.183	11.617	17.441
Distribuzione I con copertura (i) (EUR)	EUR				3.369,55	3.020,46	4.859,86	6.250	6.250	5.050
Distribuzione P (USD)	USD				186,93	163,36	244,88	8	8	8
Distribuzione X (M) (USD)	USD				153,62	138,63	226,88	22.292	12.487	22.886
Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				223,43	208,47	348,49	2.048	1.107	1.429
Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				2.266,17	2.076,17	3.497,37	12.336	8.466	8.062
Distribuzione X con copertura (i) (EUR)	EUR				152,74	137,02	220,23	28.622	30.228	41.630
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				145,05	132,29	219,38	2.106	1.233	3.482
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				212,72	197,79	334,61	125	174	344
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				2.120,50	1.963,67	3.358,77	1.259	1.258	5.524

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN)<sup>(7)</sup></b>	EUR	—	44.151.187,37	60.444.945,35						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				—	16.320,12	19.137,49	—	521	520
Capitalizzazione I con copertura (iii) (EUR)	EUR				—	3.668,73	4.689,65	—	123	154
Capitalizzazione I con copertura (iii) (PLN)	PLN				—	16.670,29	20.352,04	—	2.252	2.285
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				—	771,78	909,17	—	2.888	3.765
Capitalizzazione P (USD)	USD				—	723,34	1.008,07	—	3.236	3.874
Capitalizzazione P con copertura (iii) (EUR)	EUR				—	171,98	220,90	—	56.035	61.319
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				—	786,20	922,55	—	175	175
Capitalizzazione R (USD)	USD				—	736,62	1.022,52	—	108	252
Capitalizzazione R con copertura (iii) (EUR)	EUR				—	175,33	224,26	—	231	303
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				—	747,89	883,22	—	690	864
Capitalizzazione X (USD)	USD				—	700,73	979,00	—	1.808	2.102
Capitalizzazione X con copertura (iii) (EUR)	EUR				—	166,92	215,08	—	1.527	3.629
Distribuzione N con copertura (iii) (EUR)	EUR				—	17,02	21,88	—	2.181	2.180
Distribuzione P (EUR)	EUR				—	207,52	244,86	—	6.079	6.688
Distribuzione P (Q) (USD)	USD				—	393,03	548,46	—	3.717	4.373
Distribuzione P con copertura (iii) (EUR)	EUR				—	231,49	297,75	—	33.040	37.197
Distribuzione R (EUR)	EUR				—	208,08	245,48	—	675	947
Distribuzione R (Q) (USD)	USD				—	394,27	550,19	—	100	260
Distribuzione R con copertura (iii) (EUR)	EUR				—	—	298,36	—	—	224
Distribuzione X (M) (USD)	USD				—	67,40	94,16	—	3.507	3.695
<b>Goldman Sachs Global Convertible Bond</b>	USD	33.029.274,36	41.095.295,29	84.468.070,37						
Capitalizzazione I (USD)	USD				5.521,22	5.178,69	6.202,84	1	0,53	0,53
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				4.849,09	4.707,74	5.755,44	0,43	739	739
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				103,27	97,99	118,46	19	19	19
Capitalizzazione P (USD)	USD				268,45	252,61	304,07	9	9	9
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				237,80	229,67	282,08	7	7	7
Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	GBP				102,79	97,71	118,20	22	22	22
Capitalizzazione Z (USD)	USD				5.701,74	5.322,65	6.348,95	5.790	7.078	12.525

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities</b>	USD	561.914.080,03	603.890.867,27	1.015.834.241,01						
Capitalizzazione I (USD)	USD				167,72	157,37	187,71	191.398	176.986	240.166
Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	CHF				4.626,82	4.534,40	5.529,98	135	135	235
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				132,28	127,34	154,85	2.335.159	2.942.270	3.351.716
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				152,39	144,33	173,76	307.608	415.194	467.207
Capitalizzazione P (USD)	USD				277,67	262,14	314,62	4.188	6.844	9.596
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				122,92	119,05	145,74	8.444	8.228	15.799
Capitalizzazione R (USD)	USD				–	243,73	290,73	–	467	1.357
Capitalizzazione R con copertura (i) (EUR)	EUR				237,62	228,79	278,35	22.884	40.678	115.420
Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	GBP				109,39	103,56	124,69	240	240	259
Capitalizzazione X (USD)	USD				298,45	282,61	340,22	1.759	2.346	2.047
Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	EUR				5.512,93	5.269,21	6.362,01	4.070	4.695	5.539
Capitalizzazione Zz con copertura (i) (EUR)	EUR				5.415,12	5.170,37	6.229,84	794	2.818	4.442
Distribuzione I (Q) (USD)	USD				6.058,09	5.724,55	6.866,44	14.875	11.232	14.865
Distribuzione I (Q) con copertura (i) (GBP)	GBP				104,15	99,35	120,24	115.347	205.175	218.191
Distribuzione N con copertura (i) (EUR)	EUR				24,79	24,03	29,30	55.101	67.254	85.164
Distribuzione P con copertura (i) (EUR)	EUR				235,68	230,22	283,11	999	1.186	3.288
Distribuzione R con copertura (i) (EUR)	EUR				227,50	219,88	–	6.308	6.427	–
<b>Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond<sup>(8)</sup></b>	EUR	20.066.739,66	–	–						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				4.927,55	–	–	0,40	–	–
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				246,24	–	–	8	–	–
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				246,37	–	–	8	–	–
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.015,21	–	–	4.000	–	–

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond</b>	EUR	42.630.240,61	125.243.868,69	199.868.917,96						
Capitalizzazione I con copertura (iii) (EUR)	EUR				5.770,59	5.954,64	7.307,81	4.225	7.007	7.979
Capitalizzazione N con copertura (iii) (EUR)	EUR				275,36	284,27	348,84	29.367	244.962	344.757
Capitalizzazione P con copertura (iii) (EUR)	EUR				266,98	276,20	339,89	10.525	14.930	12.556
Capitalizzazione R con copertura (iii) (EUR)	EUR				271,30	280,03	343,82	980	1.180	2.113
Capitalizzazione R con copertura (iii) (SEK)	SEK				2.036,85	2.095,31	2.561,89	77	2.083	4.061
Capitalizzazione X con copertura (iii) (EUR)	EUR				264,28	273,55	336,63	7.070	11.771	17.488
Distribuzione P con copertura (iii) (EUR)	EUR				937,55	970,15	1.193,75	4.985	5.317	7.002
Distribuzione R con copertura (iii) (EUR)	EUR				944,93	974,81	1.196,50	564	668	862
<b>Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)</b>	USD	106.638.333,06	65.217.786,44	101.191.213,59						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				6.923,25	7.119,54	7.706,69	1.549	276	335
Capitalizzazione I (USD)	USD				5.774,73	5.496,10	7.038,23	0,39	70	70
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				3.683,66	–	–	93	–	–
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				17.632,92	–	–	2.155	–	–
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				743,57	–	–	2.546	–	–
Capitalizzazione P (USD)	USD				753,08	–	–	2.878	–	–
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				171,86	–	–	45.187	–	–
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				253,93	–	–	689	–	–
Capitalizzazione R (USD)	USD				769,88	–	–	56	–	–
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				718,78	–	–	521	–	–
Capitalizzazione X (USD)	USD				727,78	–	–	1.507	–	–
Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	EUR				166,41	–	–	1.360	–	–
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				2.287.030,40	2.340.585,08	2.521.460,91	25	27	33
Distribuzione P (EUR)	EUR				198,02	–	–	5.402	–	–
Distribuzione P (Q) (USD)	USD				246,86	–	–	6.675	–	–
Distribuzione P con copertura (i) (EUR)	EUR				229,28	–	–	30.168	–	–
Distribuzione R (EUR)	EUR				253,93	–	–	608	–	–

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)</b>	EUR	80.027.835,27	184.388.774,36	433.023.516,85						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				4.748,16	4.483,21	5.540,42	1.782	1.938	36.219
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				23.930,59	21.423,78	25.332,09	3.288	7.365	6.400
Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	USD				5.137,04	4.731,89	5.743,39	0,78	0,78	0,78
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				24,77	23,23	28,74	6	6	1.399
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				244,37	231,73	287,71	11.834	11.714	12.497
Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	CZK				4.852,40	4.436,51	5.278,52	24.564	28.992	37.234
Capitalizzazione X con copertura (i) (USD)	USD				228,20	211,58	259,10	6.021	6.482	2.974
Capitalizzazione Y con copertura (i) (USD)	USD				225,44	211,22	261,25	10.373	12.221	18.905
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				5.453,86	5.118,22	6.289,19	1.281	16.337	9.603
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				5.000,04	4.685,43	5.748,68	1.253	4.951	15.489
Distribuzione N (EUR)	EUR				17,58	17,22	22,04	15.821	13.383	16.987
Distribuzione P (EUR)	EUR				183,37	176,40	221,22	44	44	44
Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				274,97	287,43	386,73	2.194	893	1.251
Distribuzione X (M) con copertura (i) (USD)	USD				176,69	181,50	242,32	24.368	19.436	18.542
Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				3.159,70	3.464,51	4.791,15	50.283	4.676	4.300
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				268,60	284,14	386,75	8.251	8.211	7.208
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (USD)	USD				173,00	179,74	242,52	76.007	76.406	94.187
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				3.062,60	3.404,34	4.763,86	23.049	19.705	15.298

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Green Bond</b>	EUR	2.253.510.107,20	1.312.711.959,33	1.419.120.341,76						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				4.474,69	4.474,79	5.688,70	216.255	133.710	118.995
Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	CHF				4.856,88	–	–	5.690	–	–
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				78,74	77,65	97,69	4.148	1.628	1.487
Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	USD				4.770,25	4.654,38	5.818,07	3.146	1.264	858
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				22,01	22,03	28,02	4.772.387	3.776.349	4.601.215
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				212,45	213,02	271,54	193.912	157.173	239.897
Capitalizzazione P con copertura (i) (CHF)	CHF				243,48	–	–	111	–	–
Capitalizzazione P con copertura (i) (SEK)	SEK				81,62	81,73	103,80	8.857	9.305	3.573
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				206,45	206,60	262,82	125.265	94.536	119.498
Capitalizzazione T (EUR)	EUR				4.488,82	4.486,20	5.699,77	15.457	18.318	17.565
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				193,21	194,43	248,72	23.676	14.216	7.110
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				3.933,77	3.925,97	4.981,16	61.326	69.099	3.288
Capitalizzazione I con copertura (i) (SEK)	SEK				50.124,04	–	–	0,40	–	–
Capitalizzazione P con copertura (i) (NOK)	NOK				2.531,15	–	–	8	–	–
Capitalizzazione R con copertura (i) (DKK)	DKK				1.971,95	–	–	8	–	–
Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	GBP				99,19	–	–	20	–	–
Capitalizzazione R con copertura (i) (NOK)	NOK				2.535,88	–	–	8	–	–
Capitalizzazione R con copertura (i) (SEK)	SEK				2.523,99	–	–	8	–	–
Capitalizzazione R con copertura (i) (USD)	USD				249,92	–	–	8	–	–
Distribuzione I (EUR)	EUR				4.020,12	4.058,49	5.159,50	9.212	14.665	42.468
Distribuzione P (EUR)	EUR				203,08	205,05	261,37	33.780	26.915	33.680
Distribuzione Q (EUR)	EUR				4.917,84	–	–	113.967	–	–
Distribuzione R (EUR)	EUR				189,00	190,82	242,69	6.138	6.166	33.355
Distribuzione R con copertura (i) (GBP)	GBP				–	79,90	100,61	–	18.005	20
Distribuzione R con copertura (i) (USD)	USD				203,43	200,72	251,28	8	8	8
Distribuzione Z (EUR)	EUR				4.427,75	4.460,94	5.659,76	33.837	33.155	27.905



	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Green Bond Short Duration</b>	EUR	631.974.153,75	599.789.776,01	230.463.162,61						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				474,12	456,63	511,06	1.161.351	973.472	350.515
Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	CHF				4.901,95	4.803,13	–	599	9.735	–
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				97,20	92,24	102,05	27.974	41.396	37.817
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				228,96	221,12	247,99	8.828	1.983	17.162
Capitalizzazione P con copertura (i) (NOK)	NOK				2.546,95	–	–	8	–	–
Capitalizzazione P con copertura (i) (SEK)	SEK				2.543,40	–	–	8	–	–
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				235,70	227,16	254,42	108.482	216.393	67.116
Capitalizzazione R con copertura (i) (USD)	USD				256,37	–	–	8	–	–
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				227,19	220,20	247,97	6.176	1.229	1.261
Distribuzione I (EUR)	EUR				7.037,18	6.843,18	7.658,71	5.019	2.650	142
Distribuzione I con copertura (i) (USD)	USD				4.942,00	4.695,30	5.166,13	2.329	7.183	5.409
<b>Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities</b>	USD	30.767.249,27	36.288.312,73	334.373.660,66						
Capitalizzazione I (USD)	USD				6.838,41	6.727,82	6.229,45	0,39	2	2
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				106,31	105,13	97,39	6.797	85.814	94.912
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				23.733,59	22.616,03	20.393,00	2.852	2.418	887
Capitalizzazione P (USD)	USD				245,88	244,02	227,66	388	613	14
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				232,83	235,96	223,71	5.803	5.815	3.202
Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	EUR				6.189,77	6.190,66	5.787,16	1.961	2.249	47.191
<b>Goldman Sachs Protection</b>	EUR	57.599.135,39	61.778.647,50	62.745.737,30						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.137,11	4.978,06	5.174,46	3.116	3.764	2.917
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				31,71	30,76	31,99	736.871	777.105	816.906
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				30,63	29,81	31,12	595.023	642.133	691.556
<b>Goldman Sachs Social Bond</b>	EUR	74.373.325,85	19.572.744,62	–						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				4.718,65	4.699,78	–	11.612	94	–
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				100,37	–	–	20	–	–
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				246,29	–	–	8	–	–
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				249,05	–	–	1.323	–	–
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				4.811,83	4.782,96	–	4.000	4.000	–

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Sovereign Green Bond</b>	EUR	312.216.593,65	158.659.550,61	171.922.132,25						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				7.335,68	7.535,99	9.896,93	15.553	19.369	14.112
Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	GBP				76,47	77,56	–	29.153	6.695	–
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				3,64	3,75	4,94	2.590.523	5.000	5.000
Capitalizzazione Q (EUR)	EUR				4.751,36	–	–	32.753	–	–
Capitalizzazione R (EUR)	EUR				3,66	3,76	4,95	461.525	90.763	5.000
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				181,44	187,64	247,97	313	8	8
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				–	–	4.210,46	–	–	6.638
Distribuzione I (EUR)	EUR				3.656,55	3.785,49	–	2.698	2.631	–
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.608,55	–	–	2.640	–	–
Distribuzione R (EUR)	EUR				1.627,42	–	–	125	–	–
Distribuzione R con copertura (i) (GBP)	GBP				74,15	75,85	98,51	168.830	20.594	37.137
<b>Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities</b>	EUR	46.310.860,50	52.693.413,27	50.274.444,65						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.362,19	5.254,20	6.104,05	877	1.295	1.052
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				23.040,74	21.392,15	23.769,82	30	30	30
Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	USD				5.220,70	4.976,39	5.672,98	0,30	0,30	0,30
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				251,76	247,22	287,84	36	36	44
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				231,81	228,41	266,71	1.829	2.551	6.421
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				4.862,05	4.748,19	5.499,66	5.719	6.577	4.411
Distribuzione D (Q) (EUR)	EUR				15,48	15,34	18,09	266	266	266
Distribuzione N (Q) (EUR)	EUR				15,56	15,65	18,68	849.065	890.145	947.879

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs US Dollar Credit</b>	USD	2.900.046.717,75	2.401.198.506,09	3.016.046.924,61						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.738,97	5.975,47	6.281,58	656	5.752	5.228
Capitalizzazione I (USD)	USD				9.465,67	9.119,36	11.341,12	92.828	78.473	58.555
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				5.677,35	5.618,08	7.114,21	60.788	129.475	143.565
Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	EUR				24,20	23,96	30,34	889.865	873.857	852.374
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				226,27	236,69	–	4.149	2.270	–
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.408,92	1.363,64	1.703,72	144.647	128.708	85.145
Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	EUR				233,56	232,15	295,34	137.606	126.392	117.735
Capitalizzazione R (USD)	USD				262,77	253,34	315,27	123.955	87.163	128.112
Capitalizzazione R con copertura (i) (CHF)	CHF				224,73	226,39	287,57	13.859	16.024	62.582
Capitalizzazione R con copertura (i) (EUR)	EUR				201,06	199,05	252,26	14.472	22.395	1.397
Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	GBP				101,07	98,33	123,12	15.092	8	8
Capitalizzazione R con copertura (i) (SEK)	SEK				1.994,06	1.971,66	2.491,28	5.340	3.144	2.061
Capitalizzazione X (USD)	USD				1.332,55	1.292,92	1.619,29	85.258	54.687	60.860
Capitalizzazione Y (USD)	USD				294,14	288,27	364,68	221.745	143.477	140.638
Capitalizzazione Z (USD)	USD				5.803,45	5.570,93	6.903,25	4.570	17.130	8.147
Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	EUR				4.877,60	4.808,44	6.063,82	12.817	12.153	17.460
Distribuzione I (Q) (EUR)	EUR				4.823,89	–	–	9.110	–	–
Distribuzione I (Q) (USD)	USD				4.733,18	4.708,62	5.955,95	4.794	14.367	15.307
Distribuzione P (EUR)	EUR				221,10	236,88	250,20	16.782	4.995	100
Distribuzione P (M) (USD)	USD				195,11	195,01	246,12	13.804	400	400
Distribuzione P (USD)	USD				2.993,18	2.961,52	3.752,39	9.146	10.461	14.780
Distribuzione R (USD)	USD				3.000,26	2.968,01	3.761,04	3.361	7.414	6.998
Distribuzione X (M) (USD)	USD				91,85	94,25	122,75	3.282.525	1.072.444	1.000.111
Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				197,84	204,34	269,23	194.071	89.272	80.280
Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				3.064,14	3.188,01	4.181,73	84.734	21.257	13.311
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				186,10	193,06	254,46	2.993.528	786.211	667.351
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				209,00	218,77	291,74	254.643	111.797	117.999
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	ZAR				2.929,46	3.094,44	4.107,37	206.706	73.269	57.143

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs US Factor Credit</b>	USD	23.183.613,95	27.548.991,67	39.885.314,01						
Capitalizzazione I (USD)	USD				25.164,56	24.290,07	29.710,12	69	74	81
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				12,01	12,54	12,97	156.542	341.998	414.329
Capitalizzazione P (USD)	USD				1.194,39	1.157,09	1.420,36	11.567	12.335	14.865
Capitalizzazione X (USD)	USD				1.170,54	1.135,11	1.394,78	2.806	3.355	3.887
Distribuzione P (USD)	USD				315,55	312,80	387,11	7.507	11.092	12.153
<b>Goldman Sachs US High Yield</b>	USD	160.306.191,98	183.907.050,39	282.153.556,75						
Capitalizzazione I (USD)	USD				5.952,88	5.422,77	6.314,56	92	787	17.066
Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	EUR				5.161,50	4.824,28	–	6.867	3.942	–
Capitalizzazione P (USD)	USD				290,78	265,69	310,86	9	9	9
Capitalizzazione Z (USD)	USD				6.200,31	5.610,30	6.489,52	19.467	28.109	25.940
Capitalizzazione Zz (USD)	USD				305.005,49	275.567,02	318.274,90	5	12	19
<b>Goldman Sachs USD Green Bond<sup>(9)</sup></b>	USD	20.467.489,65	–	–						
Capitalizzazione P (USD)	USD				244,97	–	–	8	–	–
Capitalizzazione R (USD)	USD				246,31	–	–	8	–	–
Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	EUR				4.832,01	–	–	4.000	–	–

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)</b>	EUR	101.091.834,75	108.163.172,22	139.908.509,31						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.862,26	5.293,71	6.309,91	531	391	553
Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	USD				7.540,63	6.645,77	7.788,04	30	137	186
Capitalizzazione I con copertura (ii) (CHF)	CHF				5.697,71	5.245,64	6.259,60	25	33	36
Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	EUR				9.274,48	8.391,00	9.995,18	2.691	3.826	3.450
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				443,94	400,60	477,09	2.755	2.873	3.449
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				422,68	383,32	458,82	8.475	10.578	12.733
Capitalizzazione P con copertura (ii) (CHF)	CHF				272,64	252,01	301,86	136	616	616
Capitalizzazione P con copertura (ii) (USD)	USD				347,88	308,79	363,09	863	1.547	4.129
Capitalizzazione S (EUR)	EUR				–	–	6.527,30	–	–	8
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				401,80	366,00	440,27	5.326	2.135	4.008
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				8.920,25	7.994,43	9.460,75	6.350	6.058	6.203
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				280.014,55	250.689,31	296.222,85	2	5	7
Distribuzione I (Q) con copertura (ii) (EUR)	EUR				4.591,81	4.342,91	5.300,80	846	1.177	1.223
Distribuzione P (EUR)	EUR				1.190,05	1.122,60	1.372,66	1.540	7.952	11.104
Distribuzione R (EUR)	EUR				1.193,09	1.125,41	1.376,23	673	717	831
Distribuzione X (EUR)	EUR				226,07	213,29	260,78	1.682	1.836	2.511
Distribuzione Z (M) con copertura (ii) (JPY)	JPY				9.148,00	8.899,00	10.739,00	22.172	21.058	65.429

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset</b>	EUR	351.987.574,91	521.052.302,77	824.586.642,98						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				5.764,44	5.852,62	6.772,31	16.968	41.006	63.317
Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	CZK				139.688,53	136.334,98	150.666,29	2.663	2.747	2.747
Capitalizzazione I con copertura (i) (HUF)	HUF				589.452,86	527.080,14	577.146,48	9.349	8.300	7.002
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				23.165,61	–	28.067,96	174	–	4.093
Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	USD				5.115,81	5.075,46	5.783,61	1	0,51	0,51
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				23,02	23,39	27,09	18.087	11.548	12.489
Capitalizzazione O (EUR)	EUR				23,27	23,60	27,28	40.184	60.151	58.152
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				247,31	252,61	294,03	56.057	61.271	67.243
Capitalizzazione P con copertura (i) (CZK)	CZK				500,39	491,14	545,83	583.921	746.737	872.914
Capitalizzazione P con copertura (i) (USD)	USD				1.092,24	1.088,36	1.246,71	130	269	270
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				240,77	247,06	289,01	16.918	21.482	25.934
Capitalizzazione X con copertura (i) (RON)	RON				1.040,69	1.029,35	1.147,58	3.155	2.826	3.249
Capitalizzazione X con copertura (i) (USD)	USD				247,21	247,63	284,93	4.408	2.627	2.906
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				–	–	5.257,20	–	–	3.376
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				4.823,90	4.866,42	5.594,65	34.809	37.904	41.052
Distribuzione I (HY) con copertura (i) (JPY)	JPY				8.473,84	9.073,00	10.592,00	95.566	115.339	256.623
Distribuzione P (EUR)	EUR				218,92	226,52	266,85	2.084	2.728	3.471
Distribuzione R (EUR)	EUR				225,28	231,88	271,79	310	1.692	2.292
Distribuzione R con copertura (i) (USD)	USD				–	235,88	272,26	–	49	49
Distribuzione X (EUR)	EUR				212,23	220,58	261,19	1.560	1.851	2.465
Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				152,55	166,13	204,57	28.863	27.012	29.530
Distribuzione X (M) con copertura (i) (USD)	USD				163,38	174,50	212,45	56.124	56.206	57.776
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	AUD				139,98	154,23	192,02	6.586	9.418	8.384
Distribuzione Y (M) con copertura (i) (USD)	USD				149,20	161,45	198,98	34.915	56.717	43.626

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium<sup>(10)</sup></b>	EUR	—	19.767.643,61	143.192.193,44						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				–	5.941,34	6.967,24	–	1.890	1.992
Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	PLN				–	21.984,47	24.660,92	–	291	202
Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	USD				–	5.042,09	5.811,75	–	0,51	0,51
Capitalizzazione N (EUR)	EUR				–	29,37	34,49	–	8.260	9.487
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				–	279,19	329,91	–	6	198.816
Capitalizzazione X (EUR)	EUR				–	254,05	302,54	–	977	934
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				–	–	7.546,62	–	–	7.390
Distribuzione I (HY) con copertura (i) (JPY)	JPY				–	8.345,00	9.989,00	–	114.254	80.995

	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)</b>	EUR	2.381.047.281,12	2.216.671.408,91	2.161.764.602,16						
Capitalizzazione I (USD)	USD				7.555,85	6.699,38	8.428,67	255	321	298
Capitalizzazione I con copertura (iii) (EUR)	EUR				559,97	519,77	629,89	6.000	27.690	21.003
Capitalizzazione I con copertura (iii) (PLN)	PLN				44.549,55	39.116,32	45.542,81	6.464	7.145	11.868
Capitalizzazione N con copertura (iii) (EUR)	EUR				540,26	500,01	605,85	14.666	15.418	16.887
Capitalizzazione P con copertura (iii) (EUR)	EUR				515,28	479,47	583,21	14.113	15.324	17.300
Capitalizzazione R con copertura (iii) (EUR)	EUR				249,15	230,89	280,02	675	853	959
Capitalizzazione X (HUF)	HUF				116.338,29	122.658,53	111.774,88	3.797	6.146	8.310
Capitalizzazione X (USD)	USD				380,43	340,55	432,38	15.040	16.163	28.173
Capitalizzazione X con copertura (iii) (EUR)	EUR				471,63	441,26	539,64	28.628	17.859	41.022
Capitalizzazione Zz (EUR)	EUR				4.906,55	4.663,42	–	167.771	142.606	–
Capitalizzazione Zz con copertura (iii) (EUR)	EUR				4.569,63	4.199,78	–	56.600	44.800	–
Distribuzione I (M) con copertura (iii) (PLN)	PLN				–	17.440,45	20.944,56	–	7.402	14.169
Distribuzione I (Q) con copertura (iii) (EUR)	EUR				3.655,36	3.568,43	4.479,21	20.834	17.228	19.434
Distribuzione I con copertura (iii) (PLN)	PLN				–	17.596,99	21.247,54	–	75	75
Distribuzione N (Q) con copertura (iii) (EUR)	EUR				179,91	175,79	220,32	1.446	1.414	1.461
Distribuzione P con copertura (iii) (EUR)	EUR				658,82	641,98	808,58	12.969	14.863	24.329
Distribuzione R con copertura (iii) (EUR)	EUR				660,06	642,61	809,48	1.671	1.732	2.031
Distribuzione X (M) (USD)	USD				47,03	48,45	69,18	10.489.449	8.934.374	9.179.004
Distribuzione X (M) con copertura (iii) (AUD)	AUD				122,16	128,39	173,06	1.610.384	1.765.979	2.053.422
Distribuzione X (M) con copertura (iii) (EUR)	EUR				478,13	508,32	690,57	47.630	41.016	48.302
Distribuzione X (M) con copertura (iii) (USD)	USD				129,51	135,25	182,38	373.703	269.676	258.067
Distribuzione X (M) con copertura (iii) (ZAR)	ZAR				2.096,09	2.394,24	3.431,63	696.948	508.232	258.265
Distribuzione Y (M) (USD)	USD				100,63	104,94	151,44	896.362	1.030.159	1.438.641
Distribuzione Y (M) con copertura (iii) (AUD)	AUD				105,90	112,74	153,68	126.518	151.472	200.941
Distribuzione Y (M) con copertura (iii) (USD)	USD				117,19	123,75	168,58	427.060	504.866	604.868



	Valuta	Patrimonio netto al			Valore patrimoniale netto per azione al			Azioni in essere al		
		30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21	30-set-23	30-set-22	30-set-21
<b>Goldman Sachs Global High Yield (ex NN) (segue)</b>	EUR	2.381.047.281,12	2.216.671.408,91	2.161.764.602,16						
Distribuzione Y (M) con copertura (iii) (ZAR)	ZAR				2.017,51	2.330,28	3.391,62	473.353	392.188	272.548
Distribuzione Z con copertura (iii) (EUR)	EUR				3.994,11	3.861,46	4.824,79	27.998	26.294	22.377
Distribuzione Zz con copertura (iii) (EUR)	EUR				4.043,68	3.905,94	4.874,27	20.350	26.282	92.156
<b>NN (L) Multi Asset High Income<sup>(11)</sup></b>	EUR	—	4.986.143,20	5.652.977,10						
Capitalizzazione I (EUR)	EUR				—	—	5.447,87	—	—	7
Capitalizzazione P (EUR)	EUR				—	229,44	261,54	—	86	86
Capitalizzazione Z (EUR)	EUR				—	5.010,33	5.637,50	—	991	991
Distribuzione X (EUR)	EUR				—	—	207,20	—	—	13

<sup>(1)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity è stato incorporato il 21 giugno 2023.

<sup>(3)</sup> Il comparto Goldman Sachs US Behavioural Equity è stato liquidato il 7 marzo 2023.

<sup>(4)</sup> Il comparto NN (L) European Participation Equity è stato liquidato il 17 novembre 2022.

<sup>(5)</sup> Il comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond è stato incorporato il 17 agosto 2023.

<sup>(6)</sup> Il comparto Goldman Sachs Euro Liquidity è stato incorporato il 17 agosto 2023.

<sup>(7)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) è stato incorporato il 22 agosto 2023.

<sup>(8)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond è stato avviato il 22 marzo 2023.

<sup>(9)</sup> Il comparto Goldman Sachs USD Green Bond è stato avviato il 15 marzo 2023.

<sup>(10)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium è stato incorporato il 2 maggio 2023.

<sup>(11)</sup> Il comparto NN (L) Multi Asset High Income è stato liquidato il 28 novembre 2022.

## 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	Titolo
Capitalizzazione I	Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali.
Capitalizzazione I con copertura*	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.
Capitalizzazione 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.
Capitalizzazione 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.
Capitalizzazione N con copertura*	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.
Capitalizzazione 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	Titolo
Capitalizzazione O con copertura*	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.
Capitalizzazione P	Azioni a capitalizzazione destinate a investitori privati.
Capitalizzazione P con copertura*	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.
Capitalizzazione 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.
Capitalizzazione 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".
Capitalizzazione R con copertura*	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.
Capitalizzazione 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.
Capitalizzazione 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	Titolo
Capitalizzazione U con copertura*	<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>
Capitalizzazione V	<p>Azioni a capitalizzazione riservate a investitori istituzionali. Si differenzia dalla Classe "I" perché soggetta a una commissione di gestione più elevata.</p>
Capitalizzazione 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>
Capitalizzazione X con copertura*	<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>
Capitalizzazione 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>
Capitalizzazione Y con copertura*	<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>
Capitalizzazione 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>
Capitalizzazione Z con copertura*	<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	Titolo
Capitalizzazione 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.
Capitalizzazione Zz con copertura*	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.
Distribuzione 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.
Distribuzione I	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali.
Distribuzione I con copertura*	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.
Distribuzione I (HY) con copertura*	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.
Distribuzione I (M)	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali - dividendi mensili.
Distribuzione I (M) con copertura*	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.
Distribuzione I (Q)	Azioni a distribuzione riservate a investitori istituzionali - dividendi trimestrali.
Distribuzione I (Q) con copertura*	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.
Distribuzione 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.
Distribuzione N con copertura*	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.

Nome della classe di azioni	Titolo
Distribuzione 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.
Distribuzione N (Q) con copertura*	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.
Distribuzione 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".
Distribuzione O con copertura*	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.
Distribuzione 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.
Distribuzione P	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati.
Distribuzione P con copertura*	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.
Distribuzione P (M)	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati - dividendi mensili.
Distribuzione P (M) con copertura*	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.
Distribuzione P (Q)	Azioni a distribuzione destinate a investitori privati - dividendi trimestrali.

Nome della classe di azioni	Titolo
Distribuzione 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.
Distribuzione R	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". 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".
Distribuzione R con copertura*	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". Tali azioni utilizzano tecniche di copertura rispetto all'esposizione sulla valuta di riferimento del comparto.
Distribuzione T	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.
Distribuzione U (M)	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.
Distribuzione U (Q)	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.
Distribuzione X	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.

Nome della classe di azioni	Titolo
Distribuzione X con copertura*	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.
Distribuzione X (M)	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.
Distribuzione X (M) con copertura*	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.
Distribuzione 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.
Distribuzione X (Q) con copertura*	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.
Distribuzione 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.
Distribuzione Y (M) con copertura*	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.
Distribuzione 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.
Distribuzione Z con copertura*	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.



Nome della classe di azioni	Titolo
Distribuzione Z (HY) con copertura*	<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 semestrali.</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>
Distribuzione Z (M) con copertura*	<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>
Distribuzione Z (Q) con copertura*	<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>
Distribuzione Zz	<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>
Distribuzione Zz con copertura*	<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").

Al 30 settembre 2023 era utilizzata solo la "Copertura della valuta base". Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 settembre 2023 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.

Le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance sono disponibili nella sezione Altre informazioni agli azionisti (non certificate) nella sezione sulla classificazione ai sensi del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

I seguenti comparti sono investiti in altri comparti del Fondo. Al 30 settembre 2023, tali investimenti erano:

Comparto che investe	Comparto beneficiario dell'investimento	Investimenti a valore di mercato al 30 settembre 2023
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	91.858.161,84 USD
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	89.884.930,10 USD
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	198.359.898,44 USD
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs AAA ABS	16.353.372,22 EUR
Goldman Sachs Euro Bond	Goldman Sachs European ABS	16.527.058,75 EUR
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Goldman Sachs European ABS	6.480.512,16 EUR
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Goldman Sachs Global Convertible Bond	21.334.314,59 USD
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	32.768.339,69 EUR
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Goldman Sachs US High Yield	109.330.424,93 EUR
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	55.750.581,27 EUR

Il bilancio aggregato è stato calcolato sulla base dell'aggregazione dei bilanci dei singoli comparti, senza compensazione degli eventuali investimenti incrociati. Al 30 settembre 2023, gli investimenti incrociati all'interno del Fondo ammontavano a 616.371.859,76 EUR, pari all'1,90% 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

Il comparto NN (L) European Participation Equity è stato liquidato il 17 novembre 2022.

Il comparto NN (L) Multi Asset High Income è stato liquidato il 28 novembre 2022.

L'unico investimento negoziabile di Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Polymetal International, è stato venduto con data di negoziazione 13 ottobre 2022. Non vi sono stati altri recenti sviluppi relativi al comparto.

Il comparto Goldman Sachs US Behavioural Equity è stato liquidato il 7 marzo 2023.

Il comparto Goldman Sachs USD Green Bond è stato avviato il 15 marzo 2023 (1° NAV del 16 marzo 2023).

Il comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond è stato avviato il 22 marzo 2023 (1° NAV del 23 marzo 2023).

Il 21 giugno 2023, Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity (fondo incorporato) è stato sottoposto a fusione con Goldman Sachs Global Social Impact Equity (fondo incorporante). A seguito della fusione, i titoli seguenti sono attualmente detenuti dalla SICAV Goldman Sachs Funds III. GSAM BV, "la Società di gestione", conferma la titolarità adeguata dei titoli da parte del comparto incorporante e sta attualmente lavorando affinché tali attività siano trasferite al conto del comparto incorporante.

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% di NAV
1.765.000	Dabur India Ltd.	INR	11.073.417,19	1,46
1.789.200	HDFC Bank Ltd.	INR	31.060.717,86	4,08

Il 2 maggio 2023, il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset ha incorporato il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium.

Il 17 agosto 2023, il comparto Goldman Sachs Sovereign Green Bond ha incorporato il comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond.

Il 17 agosto 2023, il comparto Goldman Sachs Euro Short Duration Bond ha incorporato il comparto Goldman Sachs Euro Liquidity.

Il 22 agosto 2023, il comparto Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN) ha incorporato il comparto Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN).

## Valutazione degli investimenti russi alla fine dell'esercizio

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 Markets Enhanced Index Sustainable Equity, Goldman Sachs Emerging Europe Equity, Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income, Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN), Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset, Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN), Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) e Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) non hanno investimenti diretti in questi paesi, l'impatto è limitato. L'esposizione agli investimenti in Russia da parte di NN (L) 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 30 settembre 2023, il seguente comparto deteneva liquidità vincolata denominata in rubli russi:

Nome del Comparto	Valore in RUB	Valore in EUR
Goldman Sachs Emerging Europe Equity	21.313.750,00 RUB	206.260,65 EUR

#### Cambio di denominazione al 6 marzo 2023

Il 6 marzo 2023 è stato modificato la denominazione dei comparti e quella di NN (L). Inoltre, la denominazione della persona giuridica NN Investment Partners B.V. è stata modificata. Nella relazione annuale al 30 settembre 2023, è stata utilizzata la nuova denominazione in quanto si applica dal 6 marzo 2023.

Denominazione dal 6 marzo 2023	Denominazione fino al 5 marzo 2023
Goldman Sachs Funds III	NN (L)
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	NN (L) Asia Income
Goldman Sachs Emerging Europe Equity	NN (L) Emerging Europe Equity
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	NN (L) Emerging Markets High Dividend
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Equity	NN (L) European Equity
Goldman Sachs Europe Equity Income	NN (L) European High Dividend
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	NN (L) European Real Estate
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	NN (L) European Sustainable Equity
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	NN (L) European Sustainable Small Caps
Goldman Sachs Eurozone Equity	NN (L) EURO Equity
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	NN (L) Euro Income
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	NN (L) Euro High Dividend
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	NN (L) Banking & Insurance
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	NN (L) Climate & Environment
Goldman Sachs Global Energy Equity	NN (L) Energy
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	NN (L) Global Equity Impact Opportunities
Goldman Sachs Global Equity Income	NN (L) Global High Dividend
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	NN (L) Food & Beverages
Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity	NN (L) Health & Well-being
Goldman Sachs Global Health Care Equity	NN (L) Health Care
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	NN (L) Global Real Estate
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	NN (L) Smart Connectivity
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	NN (L) Global Sustainable Equity
Goldman Sachs Greater China Equity	NN (L) Greater China Equity
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	NN (L) Japan Equity
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity
Goldman Sachs US Behavioural Equity	NN (L) US Behavioural Equity
Goldman Sachs US Enhanced Equity	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
Goldman Sachs US Equity Income	NN (L) US High Dividend
Goldman Sachs AAA ABS	NN (L) AAA ABS
Goldman Sachs Alternative Beta	NN (L) Alternative Beta
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	NN (L) Asian High Yield
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Denominazione dal 6 marzo 2023	Denominazione fino al 5 marzo 2023
Goldman Sachs Belgium Government Bond	NN (L) Belgian Government Bond
Goldman Sachs Commodity Enhanced	NN (L) Commodity Enhanced
Goldman Sachs Corporate Green Bond	NN (L) Corporate Green Bond
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Goldman Sachs Euro Bond	NN (L) Euro Fixed Income
Goldman Sachs Euro Covered Bond	NN (L) Euro Covered Bond
Goldman Sachs Euro Credit	NN (L) Euro Credit
Goldman Sachs Euro Liquidity	NN (L) Euro Liquidity
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	NN (L) Euro Long Duration Bond
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	NN (L) Euro Short Duration
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	NN (L) Euro Sustainable Credit
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Goldman Sachs Euromix Bond	NN (L) Euromix Bond
Goldman Sachs European ABS	NN (L) European ABS
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN)	NN (L) Global Bond Opportunities
Goldman Sachs Global Convertible Bond	NN (L) Global Convertible Bond
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	NN (L) Global Convertible Opportunities
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	NN (L) Global Impact Corporate Bond
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	NN (L) Global Investment Grade Credit
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	NN (L) First Class Yield Opportunities
Goldman Sachs Green Bond	NN (L) Green Bond
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	NN (L) Green Bond Short Duration
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Goldman Sachs Protection	NN (L) First Class Protection
Goldman Sachs Social Bond	NN (L) Social Bond
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	NN (L) Sovereign Green Bond
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities
Goldman Sachs US Dollar Credit	NN (L) US Credit
Goldman Sachs US Factor Credit	NN (L) US Factor Credit
Goldman Sachs US High Yield	NN (L) US High Yield
Goldman Sachs USD Green Bond	NN (L) USD Green Bond
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	NN (L) European High Yield
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	NN (L) First Class Multi Asset
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium	NN (L) First Class Multi Asset Premium
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	NN (L) Global High Yield
Goldman Sachs Asset Management B.V.	NN Investment Partners B.V.
<a href="http://www.gsam.com/responsible-investing">www.gsam.com/responsible-investing</a>	<a href="http://www.nnip.com">www.nnip.com</a>

## 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 Global Health & Well-being Equity, Goldman Sachs US Behavioural Equity, NN (L) European Participation Equity, Goldman Sachs Belgium Government Bond, Goldman Sachs Euro Liquidity, Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN), Goldman Sachs Global Convertible Bond, Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities, Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium e NN (L) Multi Asset High Income per cui non è stato adottato il principio della continuità aziendale.

### 2.2 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.

Gli sconti vengono aggregati e i premi ammortizzati come rettifiche degli interessi su obbligazioni e altri strumenti d'investimento.

### 2.3 Spese operative

Le spese operative sono contabilizzate in base al criterio della competenza.

### 2.4 Reddito da dividendi e da interessi

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.

### 2.5 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.

### 2.6 Investimenti finanziari in titoli e valutazione

#### 2.6.1 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 derivanti da variazioni di valore delle attività o passività finanziarie sono registrate a Conto economico.

## 2.6.2 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 l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, 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.

Se la SICAV avesse calcolato il NAV solo in vista della presentazione del presente bilancio d'esercizio, il NAV per azione/quota utilizzato per valutare gli investimenti sarebbe stato il prezzo di chiusura del 30 settembre 2023.

Gli investimenti in fondi di investimento di tipo aperto, tra cui i fondi comuni, 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.

Le plusvalenze e le minusvalenze realizzate sul portafoglio titoli sono calcolate sulla base del costo medio dei titoli venduti.

### 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 prevalente 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. Nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, il Valutatore è stato GSAM BV Product Controllers Division (il "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 30 settembre 2023, i seguenti comparti avevano investito in depositi vincolati:

Controparte	Valuta	Data di scadenza	Tasso di interesse	Valore di mercato dei depositi vincolati	% di NAV
Goldman Sachs Alternative Beta					
BNP Paribas SA	USD	02/28/2024	5,730%	25.000.000,00	8,48%
Banco Santander SA	USD	10 novembre 2023	5,590%	20.000.000,00	6,78%
BNP Paribas SA	USD	10/20/2023	5,460%	20.000.000,00	6,79%
BRED Banque Populaire	USD	10 febbraio 2023	5,320%	13.000.000,00	4,41%
Totale				78.000.000,00	26,46%
Goldman Sachs Commodity Enhanced					
BRED Banque Populaire	USD	10 febbraio 2023	5,320%	8.000.000,00	4,20%
Totale				8.000.000,00	4,20%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)					
BRED Banque Populaire	USD	10 febbraio 2023	5,320%	8.000.000,00	6,94%
Totale				8.000.000,00	6,94%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)					
BRED Banque Populaire	USD	10 febbraio 2023	5,320%	201.000.000,00	4,01%
Totale				201.000.000,00	4,01%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)					
BRED Banque Populaire	USD	10 febbraio 2023	5,320%	8.000.000,00	8,90%
Totale				8.000.000,00	8,90%
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)					
BRED Banque Populaire	USD	10 febbraio 2023	5,320%	16.000.000,00	5,33%
Totale				16.000.000,00	5,33%
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities					
BRED Banque Populaire	USD	10 febbraio 2023	5,320%	21.000.000,00	3,74%
Totale				21.000.000,00	3,74%
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities					
BRED Banque Populaire	USD	10 febbraio 2023	5,320%	3.000.000,00	9,75%
Totale				3.000.000,00	9,75%

## 2.7 Liquidità

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

La liquidità in valute diverse dalla valuta di riferimento del comparto viene convertita nella valuta di riferimento al tasso di cambio prevalente alla data di valutazione. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione sono iscritte a Conto economico e nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto come plusvalenze o (minusvalenze) realizzate su valute.

## 2.8 Altri ricavi

Questa voce comprende principalmente il reddito da prestito titoli, il pagamento di redditi obbligazionari, il reddito da penali pecuniarie ai sensi del regolamento CSDR (Central Securities Depositories Regulations), il reddito da contenziosi SEC e da contanti trasferiti.

## 2.9 Altre spese

Questa voce comprende principalmente le spese legali, le spese per commissioni di swap, le commissioni di GDR ADR variabili e le sanzioni in contanti il reddito da penali pecuniarie e il reddito da contanti trasferiti ai sensi del regolamento CSDR.

## 2.10 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 esercizio.

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.

## 2.11 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 delle soglie e dei Fattori di oscillazione per ciascun comparto sono riportati e tenuti aggiornati sul sito web:

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 30 settembre 2023 non era applicato alcun fattore di swing.

L'elenco dei comparti hanno applicato il meccanismo di swinging single pricing nell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 è il seguente:

Comparti	Soglie	Sottoscrizioni con fattore di swing	Rimborsi con fattore di swing
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	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%	0,20%	0,28%
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	1,00%	0,18%	0,03%
Goldman Sachs Europe Real Estate Azioni	2,00%	0,34%	0,18%
Goldman Sachs Europe Sustainable Azioni	1,00%	0,23%	0,05%
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	1,00%	0,19%	0,14%
Goldman Sachs Global Energy Equity	2,00%	0,08%	0,05%
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	2,00%	0,05%	0,03%
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	1,00%	0,19%	0,14%
Goldman Sachs Global Equity Income	1,00%	0,13%	0,07%
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	2,00%	0,08%	0,05%
Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity <sup>(1)</sup>	1,00%	0,18%	0,13%
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	1,00%	0,12%	0,09%
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	1,00%	0,19%	0,14%
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 (ex NN)	2,00%	0,15%	0,15%
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%
NN (L) European Participation Equity <sup>(2)</sup>	2,00%	0,64%	0,50%
Goldman Sachs AAA ABS	1,00%	0,07%	0,03%
Goldman Sachs Alternative Beta	1,00%	0,02%	0,02%
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	0,50%	0,57%	0,28%
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	1,00%	0,27%	0,13%
Goldman Sachs Belgium Government Bond <sup>(3)</sup>	2,00%	0,04%	0,02%
Goldman Sachs Corporate Green di Stato	1,00%	0,23%	0,12%

Comparti	Soglie	Sottoscrizioni con fattore di swing	Rimborsi con fattore di swing
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	2,00%	0,33%	0,17%
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	1,00%	0,23%	0,12%
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%	0,37%	0,18%
Goldman Sachs Global Convertible di Stato	2,00%	0,40%	0,20%
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	1,00%	0,40%	0,20%
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	2,00%	0,04%	0,02%
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	2,00%	0,23%	0,12%
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	2,00%	0,34%	0,17%
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 di Stato	1,00%	0,17%	0,17%
Goldman Sachs US Dollar Credit	0,50%	0,27%	0,13%
Goldman Sachs US Factor Credit	2,00%	0,33%	0,17%
Goldman Sachs US High Yield	2,00%	0,43%	0,22%
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	2,00%	0,53%	0,27%
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	1,00%	0,14%	0,08%
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium <sup>(4)</sup>	2,00%	0,11%	0,07%
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	0,50%	0,43%	0,22%

<sup>(1)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity è stato incorporato il 21 giugno 2023.

<sup>(2)</sup> Il comparto NN (L) European Participation Equity è stato liquidato il 17 novembre 2022.

<sup>(3)</sup> Il comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond è stato incorporato il 17 agosto 2023.

<sup>(4)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium è stato incorporato il 2 maggio 2023.

I fattori di swing indicati sono quelli attualmente applicabili e potrebbero non essere quelli effettivi applicati durante l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023.

L'inversione dello swing presentata nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto rappresenta l'inversione dell'importo applicato al 30 settembre 2022.

### 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 30 settembre 2023, 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 S	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 %)	(in %)
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	-	0,60	-	0,65	0,45	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	-	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 S	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 %)	(in %)
Goldman Sachs Mercati emergenti Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,10	-	0,10	-	0,35	-	0,10	-	-	-	-	0,85	0,85	0,00	-
Goldman Sachs Mercati emergenti 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 Real Estate Equity	-	0,48	-	0,65	-	1,30	-	0,65	-	-	-	-	1,80	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Azioni	-	0,60	-	0,65	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	-	0,00	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	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	-	-	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Ricavi	-	0,60	-	0,60	-	1,50	0,50	0,75	-	-	0,48	1,50	2,00	2,00	0,00	-
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	-	0,60	-	0,58	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Energy Equity	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Azioni	-	0,08	-	-	-	0,35	-	0,10	-	-	-	-	0,85	-	0,00	-
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	-	0,00
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	2,00	-	-
Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity <sup>(2)</sup>	-	0,60	-	0,58	0,35	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Health Care Equity	-	0,60	-	-	-	1,50	-	0,75	-	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	-	0,48	1,09	-	-	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	-	-	-
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	-	0,60	1,08/ 1,50 <sup>(3)</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 (ex NN)	-	0,60	-	-	-	1,30	-	0,65	-	-	-	1,30	1,80	1,80	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 S	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 %)	(in %)
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,08	-	-	-	0,35	0,03	0,10	-	-	-	-	0,85	-	0,00	-
Goldman Sachs US Behavioural Equity <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-
NN (L) European Participation Equity <sup>(5)</sup>	-	0,60	-	-	-	1,50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 (ex 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 Belgium Government Bond <sup>(6)</sup>	-	-	-	-	-	0,60	-	0,36	-	-	-	-	-	-	-	-
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 Mercati emergenti Corporate Debt (ex NN)	-	0,72	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	-	1,50	-	0,00	-
Goldman Sachs Mercati emergenti Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,60	0,36	1,20	-	0,72	-	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00
Goldman Sachs Mercati emergenti Debt (Local Bond)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	-	-	-	-	-	1,50	-	-	0,00
Goldman Sachs Mercati emergenti Debt (Local Currency)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,72	-	-	-	-	1,50	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Mercati emergenti Debt Short Duration (Hard Currency)	-	0,50	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Euro di Stato	-	0,36	-	0,35	0,20	0,65	-	0,36	-	-	-	0,65	0,75	-	0,00	-
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 Liquidity <sup>(7),(8)</sup>	-	-	-	0,20	-	0,40	-	0,20	0,20	-	-	-	0,60	-	-	-
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	-

Comparti	Commissioni di gestione (percentuali annue)															
	Classe D	Classe I	Classe M	Classe N	Classe O	Classe P	Classe Q	Classe R	Classe S	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 %)	(in %)
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	-	0,72	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	-	1,50	1,50	-	-
Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) <sup>(9)</sup>	-	0,36	-	0,35	-	0,75	-	0,36	-	-	-	-	1,00	-	-	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond	-	0,50	-	-	-	0,80	-	0,50	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	-	0,72	-	0,50	-	1,20	-	0,60	-	-	-	-	1,50	-	0,00	0,00
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond <sup>(10)</sup>	-	0,20	-	-	-	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 (ex NN)	-	0,36	-	-	-	0,65	-	0,36	-	-	-	-	0,75	-	-	0,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	-	0,60	-	0,45	-	0,90	-	-	-	-	-	-	1,20	1,20	0,00	0,00
Goldman Sachs Green di Stato	-	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 di Stato	-	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 Factor Credit	-	0,36	-	0,36	-	0,65	-	-	-	-	-	-	0,75	-	-	-
Goldman Sachs US High Yield	-	0,72	-	-	-	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00
Goldman Sachs USD Green Bond <sup>(11)</sup>	-	-	-	-	-	0,40	-	0,20	-	-	-	-	-	-	0,00	-
Goldman Sachs Europe High Yield (ex 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 Flexible Multi-Asset Premium <sup>(12)</sup>	-	0,60	-	0,60	-	1,20	-	-	-	-	-	-	2,00	-	-	-
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	-	0,72	-	0,50	-	1,00	-	0,60	-	-	-	-	1,50	1,50	0,00	0,00
NN (L) Multi Asset High Income <sup>(13)</sup>	-	-	-	-	-	1,20	-	-	-	-	-	-	-	-	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> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity è stato fuso il 21 giugno 2023 e la commissione di gestione effettiva è indicata alla data della fusione.



<sup>(3)</sup> Per questa classe di azioni esistono due diversi tassi della commissione di gestione, per le azioni a capitalizzazione M (EUR) è di 1,08%, mentre per le azioni a capitalizzazione M (USD) è di 1,50%.

<sup>(4)</sup> Il comparto Goldman Sachs US Behavioural Equity è stato liquidato il 7 marzo 2023 e la commissione di gestione effettiva è indicata alla data di liquidazione.

<sup>(5)</sup> Il comparto NN (L) European Participation Equity è stato liquidato il 17 novembre 2022 e la commissione di gestione effettiva è indicata alla data di liquidazione.

<sup>(6)</sup> Il comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond è stato fuso il 17 agosto 2023 e la commissione di gestione effettiva è indicata alla data della fusione.

<sup>(7)</sup> Per il comparto NN (L) Goldman Sachs Euro Liquidity la commissione di gestione è cambiata come segue:

- classe di azioni "N" - 0,01% fino al 14 giugno 2023, 0,20% dal 15 giugno 2023,
- classe di azioni "P" - 0,01% fino al 14 giugno 2023, 0,40% dal 15 giugno 2023,
- classe di azioni "R" - 0,01% fino al 14 giugno 2023, 0,20% dal 15 giugno 2023,
- classe di azioni "S" - 0,01% fino al 14 giugno 2023, 0,20% dal 15 giugno 2023,
- classe di azioni "X" - 0,01% fino al 14 giugno 2023, 0,60% dal 15 giugno 2023.

<sup>(8)</sup> Il comparto Goldman Sachs Euro Liquidity è stato fuso il 17 agosto 2023 e la commissione di gestione effettiva è indicata alla data della fusione.

<sup>(9)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) è stato fuso il 22 agosto 2023 e la commissione di gestione effettiva è indicata alla data della fusione.

<sup>(10)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond è stato avviato il 22 marzo 2023.

<sup>(11)</sup> Il comparto Goldman Sachs USD Green Bond è stato avviato il 15 marzo 2023.

<sup>(12)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium è stato fuso il 2 maggio 2023 e la commissione di gestione effettiva è indicata alla data della fusione.

<sup>(13)</sup> Il comparto NN (L) Multi Asset High Income è stato liquidato il 28 novembre 2022 e la commissione di gestione effettiva è indicata alla data di liquidazione.

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.

Goldman Sachs Asset Management B.V. ha affidato a proprie spese la gestione dei vari comparti ai gestori degli investimenti elencati di seguito.

Comparti	Gestori degli investimenti
Goldman Sachs Asia Equity Growth & 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
Goldman Sachs US Dollar Credit	Voya Investment Management Co. LLC

## 6 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 30 settembre 2023, 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 S	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 %)	(in %)
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Ricavi	-	0,25	-	0,35	0,35	0,35	-	0,35	-	-	-	-	0,35	0,35	-	-
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	-	0,00	-	-	-	0,00	-	0,00	-	-	-	-	0,00	-	-	-
Goldman Sachs Mercati emergenti Enhanced Index Sustainable Equity	-	0,15	-	0,20	-	0,20	-	0,20	-	-	-	-	0,20	0,20	0,15	-
Goldman Sachs Mercati emergenti 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 Azioni	-	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 Real Estate Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	0,08	0,00
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	-	0,20	-
Goldman Sachs Eurozone Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	-	-	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Eurozone Equity Ricavi	-	0,20	-	0,25	-	0,25	0,20	0,25	-	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,20	-
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Azioni	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	-	-
Goldman Sachs Global Climate & Environment Azioni	-	0,20	-	0,20	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	0,25	-	-
Goldman Sachs Global Energy Equity	-	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 Equity Impact Opportunities	-	0,20	0,20	0,25	0,25	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	-	-

Comparti	Commissioni fisse di servizio (percentuali annue)																
	Classe D	Classe I	Classe M	Classe N	Classe O	Classe P	Classe Q	Classe R	Classe S	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 %)	(in %)	
Goldman Sachs Global Equity Income	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	0,25	-	0,00	
Goldman Sachs Global Food & Beverages Azioni	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	0,25	-	-	
Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity <sup>(2)</sup>	-	0,20	-	0,20	0,20	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	-	-	
Goldman Sachs Global Health Care Equity	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	-	-	
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	-	0,20	0,20	-	-	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	-	-	-	
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 (ex NN)	-	0,20	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	0,20	0,25	0,25	0,08	-	
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Azioni	-	0,10	-	-	-	0,15	0,10	0,15	-	-	-	-	0,15	-	0,10	-	
Goldman Sachs US Behavioural Equity <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,20	-	
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	-	-	
NN (L) European Participation Equity <sup>(4)</sup>	-	0,20	-	-	-	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 (ex 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 Belgium Government Bond <sup>(5)</sup>	-	-	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	-	-	
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 Mercati emergenti Corporate Debt (ex 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	0,08/0,15 <sup>(6)</sup>	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	-	0,12	-	

Comparti	Commissioni fisse di servizio (percentuali annue)															
	Classe D	Classe I	Classe M	Classe N	Classe O	Classe P	Classe Q	Classe R	Classe S	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 %)	(in %)
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 Liquidity <sup>(7)</sup>	-	-	-	0,15	-	0,15	-	0,15	0,12	-	-	-	0,15	-	-	-
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	-
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 Bond Opportunities (ex NN) <sup>(8)</sup>	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond	-	0,15	-	-	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	-	0,15	-
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	0,15	0,00
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond <sup>(9)</sup>	-	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 (ex NN)	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	0,15	-	-	0,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	-	0,25	0,25	0,15	0,00
Goldman Sachs Green di Stato	-	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 di Stato	-	0,12	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	-	0,12	-	-	-	0,15	0,12	0,15 <sup>(10)</sup>	-	-	-	-	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 Factor Credit	-	0,12	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	0,15	-	-	-
Goldman Sachs US High Yield	-	0,15	-	-	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	0,00
Goldman Sachs USD Green Bond <sup>(11)</sup>	-	-	-	-	-	0,15	-	0,15	-	-	-	-	-	-	0,12	-
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	-	0,15	0,00

Comparti	Commissioni fisse di servizio (percentuali annue)																
	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe	Classe
	D	I	M	N	O	P	Q	R	S	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 Global Flexible Multi-Asset	-	0,15	-	0,20	0,20	0,20	-	0,20	-	-	-	-	0,20	0,20	-	0,00	
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium <sup>(12)</sup>	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	-	-	0,25	-	-	-	
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	-	0,15	-	0,25	-	0,25	-	0,25	-	-	-	-	0,25	0,25	0,06	0,00	
NN (L) Multi Asset High Income <sup>(13)</sup>	-	-	-	-	-	0,25	-	-	-	-	-	-	-	-	0,15	-	

\* 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) Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

(2) Il comparto Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity è stato fuso il 21 giugno 2023 e la commissione di servizio fissa effettiva è indicata alla data della fusione.

(3) Il comparto Goldman Sachs US Behavioural Equity è stato liquidato il 7 marzo 2023 e la commissione di servizio fissa effettiva è indicata alla data di liquidazione.

(4) Il comparto NN (L) European Participation Equity è stato liquidato il 17 novembre 2022 e la commissione di servizio fissa effettiva è indicata alla data di liquidazione.

(5) Il comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond è stato fuso il 17 agosto 2023 e la commissione di servizio fissa effettiva è indicata alla data della fusione.

(6) Per questa classe di azioni esistono due diversi tassi della commissione di servizio fissa, per le azioni a capitalizzazione è di 0,15%, mentre per le azioni a distribuzione è di 0,08%.

(7) Il comparto Goldman Sachs Euro Liquidity è stato fuso il 17 agosto 2023 e la commissione di servizio fissa effettiva è indicata alla data della fusione.

(8) Il comparto Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) è stato fuso il 22 agosto 2023 e la commissione di servizio fissa effettiva è indicata alla data della fusione.

(9) Il comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond è stato avviato il 22 marzo 2023.

(10) Per le azioni a distribuzione "R", la commissione di servizio fissa è cambiata come segue:

- 0,12% fino al 10 novembre 2022, 0,15% dal 11 novembre 2022.

(11) Il comparto Goldman Sachs USD Green Bond è stato avviato il 15 marzo 2023.

(12) Il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium è stato fuso il 2 maggio 2023 e la commissione di servizio fissa effettiva è indicata alla data della fusione.

(13) Il comparto NN (L) Multi Asset High Income è stato liquidato il 28 novembre 2022 e la commissione di servizio fissa effettiva è indicata alla data di liquidazione.

## 7 Commissioni per i servizi di ottimizzazione fiscale

Nell'intento di ottimizzare la performance della Società e/o dei rispettivi comparti, in talune circostanze la Società di gestione può presentare richiesta per ottenere rimborsi o sgravi fiscali non richiesti dalla Banca depositaria e che andrebbero altrimenti perduti. L'erogazione di questi servizi specifici è da ritenersi un servizio aggiuntivo della Società di gestione a favore dei comparti interessati. In caso di esito positivo, la Società di gestione può avere diritto di percepire una commissione a titolo di compenso per i suddetti servizi. Tale commissione è una percentuale stabilita degli importi di tasse recuperati o risparmiati in altro modo grazie al servizio prestato e rappresenta al massimo il 15% dell'importo recuperato o risparmiato. Qualora la richiesta di rimborso non vada a buon fine, alla Società e/o ai relativi comparti non saranno addebitati i servizi ad essi erogati.

## 8 Tassi di cambio

Al 30 settembre 2023, i tassi di cambio utilizzati erano i seguenti:

1 EUR =	3,8888 AED	1 EUR =	8,2920 HKD	1 EUR =	59,8998 PHP
	1,6405 AUD		388,3251 HUF		4,6215 PLN
	116,7272 BDT		16.362,9820 IDR		3,8539 QAR
	5,2993 BRL		4,0307 ILS		4,9740 RON
	1,4314 CAD		87,9199 INR		103,3341 RUB
	0,9685 CHF		157,9920 JPY		3,9708 SAR
	945,8344 CLP		156,9068 KES		11,5025 SEK
	7,7138 CNH		1.428,6773 KRW		1,4451 SGD
	7,7332 CNY		0,3272 KWD		38,5517 THB
	4.283,6657 COP		18,3995 MXN		29,0256 TRY
	24,3555 CZK		4,9711 MYR		34,1770 TWD
	1,9558 DEM		11,2660 NOK		1,0587 USD
	7,4570 DKK		1,7621 NZD		19,9462 ZAR
	0,8674 GBP		4,0146 PEN		
1 JPY =	0,1542 CZK				
	0,0063 EUR				
	0,0067 USD				
1 USD =	3,6731 AED	1 USD =	0,9445 EUR	1 USD =	1,6643 NZD
	350,0250 ARS		0,8193 GBP		3,7919 PEN
	1,5494 AUD		11,5450 GHS		56,5760 PHP
	5,0052 BRL		7,8319 HKD		4,3651 PLN
	1,3520 CAD		366,7769 HUF		3,6400 QAR
	0,9148 CHF		15.455,0000 IDR		4,6980 RON
	893,3500 CLP		3,8070 ILS		110,6900 RSD
	7,2858 CNH		83,0413 INR		3,7505 SAR
	7,3041 CNY		149,2250 JPY		10,8642 SEK
	4.045,9650 COP		1.349,4000 KRW		1,3649 SGD
	23,0040 CZK		0,3091 KWD		36,4125 THB
	1,8473 DEM		17,3785 MXN		27,4150 TRY
	7,0432 DKK		4,6953 MYR		32,2805 TWD
	56,8000 DOP		798,5000 NGN		38,4650 UYU
	30,9000 EGP		10,6409 NOK		18,8394 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 30 settembre 2023:

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldo delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	USD	Da	Derivati OTC	260.000,00

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	USD	Da	Derivati OTC	140.000,00
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	USD	A	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	USD	Da	Derivati OTC	209.999,99
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	Da	Derivati OTC	2.300.000,03
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	Da	Derivati OTC	737.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	A	Derivati OTC	244.000,00
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	A	Derivati OTC	353.000,00
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	Da	Derivati OTC	1.251.000,00
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	Da	Derivati OTC	500.000,00
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	A	Derivati OTC	247.000,00
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	A	Derivati OTC	976.000,00
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	Da	Derivati OTC	517.000,00
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	USD	Da	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	Da	Derivati OTC	661.157,02
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	A	Derivati OTC	255.017,71
Goldman Sachs Global Energy Equity	USD	Da	Derivati OTC	270.000,00
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	Da	Derivati OTC	1.792.000,00
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	A	Derivati OTC	526.000,00
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	Da	Derivati OTC	6.588.999,97
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	USD	Da	Derivati OTC	829.999,99
Goldman Sachs Global Health Care Equity	USD	Da	Derivati OTC	3.759.999,99
Goldman Sachs Global Health Care Equity	USD	A	Derivati OTC	570.000,00
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	Da	Derivati OTC	510.035,42
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	Da	Derivati OTC	801.000,00
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	JPY	Da	Derivati OTC	270.330.000,00

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	A	Derivati OTC	710.000,00
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	Da	Derivati OTC	6.419.999,99
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	Da	Derivati OTC	1.790.000,00
Goldman Sachs US Equity Income	USD	A	Derivati OTC	330.000,00
Goldman Sachs US Equity Income	USD	Da	Derivati OTC	3.220.000,01
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	A	Derivati OTC	1.521.000,00
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	Da	Derivati OTC	1.034.000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	Da	Derivati OTC	610.000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	Da	Derivati OTC	6.089.999,98
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	A	Derivati OTC	800.000,00
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	Da	Derivati OTC	100.000,00
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	USD	A	Derivati OTC	730.000,00
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	USD	Da	Derivati OTC	900.000,00
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	320.000,00
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	Da	Derivati OTC	1.770.000,02
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	Da	Derivati OTC	820.000,01
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	Da	Derivati OTC	8.969.999,98
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	A	Derivati OTC	770.000,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	Da	Derivati OTC	600.000,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	Da	Derivati OTC	320.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	USD	Da	Derivati OTC	540.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	860.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	16.540.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	3.190.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	2.820.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	1.050.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	3.560.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	Da	Derivati OTC	86.850.000,01



Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	4.457.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	Da	Derivati OTC	49.999,99
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	A	Derivati OTC	210.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	Da	Derivati OTC	1.109.999,99
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	Da	Derivati OTC	10.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	Da	Derivati OTC	580.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	A	Derivati OTC	470.000,00
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	Da	Derivati OTC	10.000,00
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	Da	Derivati OTC	340.000,00
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	Da	Derivati OTC	360.000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	1.710.000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	7.890.000,04
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	60.000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	2.100.000,00
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	Da	Derivati OTC	10.250.000,02
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Da	Derivati OTC	1.180.000,02
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Da	Derivati OTC	1.260.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	Da	Derivati OTC	1.969.999,98
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	EUR	Da	Derivati OTC	140.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	EUR	A	Derivati OTC	20.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	EUR	Da	Derivati OTC	1.070.000,00
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	EUR	Da	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs European ABS	EUR	A	Derivati OTC	350.000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	290.000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	A	Derivati OTC	410.000,00
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	Da	Derivati OTC	2.490.000,00
Goldman Sachs Global Convertible Bond	USD	A	Derivati OTC	300.000,00
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	USD	A	Derivati OTC	1.250.000,00

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	USD	A	Derivati OTC	2.050.000,00
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	USD	Da	Derivati OTC	13.880.000,02
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	USD	A	Derivati OTC	10.000,00
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	USD	A	Derivati OTC	5.670.000,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	Da	Derivati OTC	10.000,00
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	Da	Derivati OTC	592.000,00
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	USD	Da	Derivati OTC	309.154,99
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	USD	Da	Derivati OTC	560.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	EUR	A	Derivati OTC	260.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	EUR	A	Derivati OTC	663.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	EUR	Da	Derivati OTC	663.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	EUR	Da	Derivati OTC	2.370.000,00
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	EUR	Da	Derivati OTC	10.000,01
Goldman Sachs Green Bond	EUR	Da	Derivati OTC	890.000,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	A	Derivati OTC	1.173.000,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	Da	Derivati OTC	300.000,00
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	Da	Derivati OTC	973.000,00
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	Da	Derivati OTC	1.769.999,97
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	A	Derivati OTC	100.000,00
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	Da	Derivati OTC	1.410.000,01
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	Da	Derivati OTC	247.000,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	Da	Derivati OTC	1.010.000,00
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	Da	Derivati OTC	20.000,00
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	Da	Derivati OTC	16.749.999,99
Goldman Sachs US High Yield	USD	A	Derivati OTC	310.000,00
Goldman Sachs US High Yield	USD	Da	Derivati OTC	870.000,00

Comparti	Valuta	Da / a favore degli intermediari	Tipo di investimento	Saldi delle garanzie collaterali
Goldman Sachs USD Green Bond	USD	Da	Derivati OTC	480.000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Da	Derivati OTC	1.159.999,99
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Da	Derivati OTC	1.959.999,99
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Da	Derivati OTC	308.000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	A	Derivati OTC	308.000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Da	Derivati OTC	1.280.000,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	EUR	Da	Derivati OTC	60.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	A	Derivati OTC	270.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	A	Derivati OTC	1.180.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	Da	Derivati OTC	19.905.000,02
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	A	Derivati OTC	2.948.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	Da	Derivati OTC	2.740.000,01
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	A	Derivati OTC	930.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	Da	Derivati OTC	600.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	Da	Derivati OTC	930.000,00
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	A	Derivati OTC	6.960.000,00

## 11 Costi di transazione

Per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, gli importi dei costi di transazione sostenuti da ciascun comparto sono specificati nella tabella seguente:

Comparti	Valuta	Costi di transazione	Costi di transazione – punti base (annualizzati)
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	USD	399.794,90	36,66
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	EUR	57,86	2,05
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	USD	1.472.773,16	14,80
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	EUR	357.104,80	36,59

Comparti	Valuta	Costi di transazione	Costi di transazione – punti base (annualizzati)
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	EUR	320.036,34	8,38
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	318.503,63	18,47
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	270.387,91	15,13
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	EUR	87.727,86	17,07
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	EUR	306.438,38	6,54
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	EUR	8.964,14	4,24
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	237.091,19	13,75
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	EUR	31.636,65	11,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	EUR	2.052.936,39	25,80
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	USD	54.306,74	12,42
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	EUR	34.596,28	1,61
Goldman Sachs Global Energy Equity	USD	66.397,44	6,98
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	USD	169.826,90	3,63
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	EUR	93.312,48	3,17
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	1.144.826,98	19,93
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	USD	103.759,16	5,65
Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity <sup>(2)</sup>	EUR	154.640,81	5,49
Goldman Sachs Global Health Care Equity	USD	192.234,89	5,43
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	EUR	153.576,64	6,90
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	EUR	398.948,63	6,13
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	EUR	298.881,01	2,02
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	593.477,45	36,76
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	JPY	21.774.866,00	12,14
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	USD	92.643,08	0,93
Goldman Sachs US Behavioural Equity <sup>(3)</sup>	USD	12.626,05	3,72
Goldman Sachs US Enhanced Equity	USD	91.595,51	2,69
Goldman Sachs US Equity Income	USD	166.992,48	4,22
NN (L) European Participation Equity <sup>(4)</sup>	EUR	206,40	2,23
Goldman Sachs AAA ABS	EUR	–	–
Goldman Sachs Alternative Beta	USD	33.105,09	0,99
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	USD	–	–
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	4.052,45	0,15
Goldman Sachs Belgium Government Bond <sup>(5)</sup>	EUR	74,27	0,05
Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	–	–
Goldman Sachs Corporate Green Bond	EUR	7.182,05	0,06

Comparti	Valuta	Costi di transazione	Costi di transazione – punti base (annualizzati)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	USD	1.823,85	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	133.885,86	0,27
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	80.833,95	3,16
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	175,47	0,08
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	USD	152,29	0,02
Goldman Sachs Euro Bond	EUR	25.695,53	0,36
Goldman Sachs Euro Covered Bond	EUR	65,05	0,05
Goldman Sachs Euro Credit	EUR	11.328,03	0,08
Goldman Sachs Euro Liquidity <sup>(6)</sup>	EUR	–	–
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	EUR	5.160,79	0,22
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	EUR	1.837,48	0,10
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	EUR	8.147,32	0,07
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	EUR	2.287,75	0,07
Goldman Sachs Euromix Bond	EUR	2.985,04	0,10
Goldman Sachs European ABS	EUR	–	–
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	4.842,59	0,19
Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) <sup>(7)</sup>	EUR	12.074,24	2,75
Goldman Sachs Global Convertible Bond	USD	134,26	0,04
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	USD	–	–
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond <sup>(6)</sup>	EUR	240,50	0,12
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	EUR	4.576,25	0,76
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	USD	2.586,26	0,36
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	EUR	3.587,51	0,35
Goldman Sachs Green Bond	EUR	11.418,07	0,06
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	EUR	13.336,16	0,18
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	USD	28.023,06	7,98
Goldman Sachs Protection	EUR	2.229,94	0,37
Goldman Sachs Social Bond	EUR	445,59	0,07
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	EUR	1.398,36	0,06
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	EUR	1.966,31	0,40

Comparti	Valuta	Costi di transazione	Costi di transazione – punti base (annualizzati)
Goldman Sachs US Dollar Credit	USD	136.503,63	0,46
Goldman Sachs US Factor Credit	USD	436,79	0,17
Goldman Sachs US High Yield	USD	716,27	0,04
Goldman Sachs USD Green Bond <sup>(9)</sup>	USD	347,26	0,16
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	EUR	32,34	0,00
Goldman Sachs Global Flexible Multi–Asset	EUR	149.960,45	3,56
Goldman Sachs Global Flexible Multi–Asset Premium <sup>(10)</sup>	EUR	9.269,50	5,02
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	0,80	0,00
NN (L) Multi Asset High Income <sup>(11)</sup>	EUR	23,08	0,05

<sup>(1)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione.

<sup>(2)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Health & Well-being Equity è stato incorporato il 21 giugno 2023.

<sup>(3)</sup> Il comparto Goldman Sachs US Behavioural Equity è stato liquidato il 7 marzo 2023.

<sup>(4)</sup> Il comparto NN (L) European Participation Equity è stato liquidato il 17 novembre 2022.

<sup>(5)</sup> Il comparto Goldman Sachs Belgium Government Bond è stato incorporato il 17 agosto 2023.

<sup>(6)</sup> Il comparto Goldman Sachs Euro Liquidity è stato incorporato il 17 agosto 2023.

<sup>(7)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN) è stato incorporato il 22 agosto 2023.

<sup>(8)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond è stato avviato il 22 marzo 2023.

<sup>(9)</sup> Il comparto Goldman Sachs USD Green Bond è stato avviato il 15 marzo 2023.

<sup>(10)</sup> Il comparto Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium è stato incorporato il 2 maggio 2023.

<sup>(11)</sup> Il comparto NN (L) Multi Asset High Income è stato liquidato il 28 novembre 2022.

## 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 sarà applicabile a tutte le Classi di Azioni con copertura valutaria e quelle con copertura della duration. 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.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 30 settembre 2023 era applicabile la Commissione di Overlay a Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income, Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity, Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income, Goldman Sachs Europe Equity, Goldman Sachs Europe Equity Income, Goldman Sachs Europe Real Estate Equity, Goldman Sachs Europe Sustainable Equity, Goldman Sachs Eurozone Equity, Goldman Sachs Eurozone Equity Income, Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity, Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity, Goldman Sachs Global Energy Equity, Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity, Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities, Goldman Sachs Global Equity Income, Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity, Goldman Sachs Global Health Care Equity, Goldman Sachs Global Social Impact Equity, Goldman Sachs Global Sustainable Equity, Goldman Sachs Greater China Equity, Goldman Sachs Japan Equity (ex NN), Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity, Goldman Sachs US Enhanced Equity, Goldman Sachs US Equity Income, Goldman Sachs AAA ABS, Goldman Sachs alternative

Beta, Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN), Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency), Goldman Sachs Commodity Enhanced, Goldman Sachs Corporate Green Bond, Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN), Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency), Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond), Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency), Goldman Sachs Euro Credit, Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials), Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency), Goldman Sachs Global Bond Opportunities (ex NN), Goldman Sachs Global Convertible Bond, Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities, Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond, Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN), Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN), Goldman Sachs Green Bond, Goldman Sachs Green Bond Short Duration, Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, Goldman Sachs Sovereign Green Bond, Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities, Goldman Sachs US Dollar Credit, Goldman Sachs US High Yield, Goldman Sachs USD Green Bond, Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN), Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset, Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Premium, Goldman Sachs Global High Yield (ex NN).

Al 30 settembre 2023, la commissione overlay è pari allo 0,021%.

### 13 Spese correnti

Le spese correnti sono calcolate per gli ultimi dodici mesi. Le spese correnti sono annualizzate per periodi inferiori a un anno.

Al 30 settembre 2023, le Spese correnti sono le seguenti:

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Capitalizzazione I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Capitalizzazione N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Capitalizzazione O (USD)	0,85
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Capitalizzazione P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Capitalizzazione P (USD)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Capitalizzazione X (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Distribuzione P (USD)	1,90
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Distribuzione R (USD)	1,15
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Distribuzione X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Distribuzione X (M) con copertura (ii) (AUD)	2,42
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	Distribuzione Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	Capitalizzazione I (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	Capitalizzazione P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	Capitalizzazione R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	Capitalizzazione X (EUR)	2,40
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	Capitalizzazione X (USD)	2,39
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	Distribuzione P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	Distribuzione R (EUR)	1,14
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,26
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,28
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione N (EUR)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione P (EUR)	0,60

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione P (SGD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione X (HUF)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione X (USD)	1,10
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	1,12
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione Y (USD)	2,09
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Distribuzione P (USD)	0,60
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Distribuzione R (USD)	0,35
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione I (USD)	0,86
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione N (EUR)	1,04
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione N (USD)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione P (EUR)	1,89
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione P (USD)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione X (EUR)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione X (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione Y (USD)	3,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribuzione N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribuzione P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribuzione R (EUR)	1,15
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribuzione X (M) (USD)	2,40
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	Distribuzione Y (M) (USD)	3,40
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione P (EUR)	0,55
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione R (EUR)	0,30
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione X (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	Distribuzione Z (EUR)	0,11



Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalizzazione N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalizzazione O (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Europe Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Europe Equity	Distribuzione P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Europe Equity	Distribuzione R (EUR)	0,94
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione P con copertura (ii) (USD)	1,82
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Equity Income	Capitalizzazione X con copertura (ii) (USD)	2,32
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribuzione N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Equity Income	Distribuzione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Capitalizzazione N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,59
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Capitalizzazione R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,09
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Distribuzione I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Distribuzione P (EUR)	1,59
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	Distribuzione R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione P con copertura (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribuzione N (EUR)	0,95
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalizzazione N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	Capitalizzazione Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	0,71

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalizzazione R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribuzione P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Eurozone Equity	Distribuzione R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	Distribuzione P (Q) (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	Distribuzione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	Distribuzione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione P con copertura (i) (CHF)	1,82
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione P con copertura (i) (USD)	1,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione Q (EUR)	0,71
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione R con copertura (i) (CHF)	1,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione R con copertura (i) (USD)	1,07
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione U (EUR)	0,69
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione V (EUR)	1,70
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione N (EUR)	0,90
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione X (M) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione X (M) con copertura (i) (USD)	2,32
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione Y (M) (EUR)	3,29
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	3,31
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (USD)	3,29
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Distribuzione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	Distribuzione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,81

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione X (HUF)	2,29
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,31
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Capitalizzazione Y (USD)	3,29
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribuzione N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribuzione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribuzione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	Distribuzione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,79
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Energy Equity	Capitalizzazione Y (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Energy Equity	Distribuzione P (USD)	1,79
Goldman Sachs Global Energy Equity	Distribuzione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,19
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	0,21
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione P (SGD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione P (USD)	0,55
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione R (USD)	0,30
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	Distribuzione Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	0,83

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione M (EUR)	1,39
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione N (EUR)	0,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione O (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione P (USD)	1,79
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	Distribuzione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione P (USD)	1,79
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione P (Q) (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione X (M) con copertura (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione X (Q) (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione Y (M) (USD)	3,29
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione Y (M) con copertura (ii) (AUD)	3,32
Goldman Sachs Global Equity Income	Distribuzione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Capitalizzazione Y (USD)	3,30
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Distribuzione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Distribuzione R (USD)	1,05

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Distribuzione R con copertura (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Distribuzione X (M) (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	Distribuzione X (M) con copertura (ii) (AUD)	2,32
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione P con copertura (i) (CZK)	1,82
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Distribuzione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Distribuzione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Health Care Equity	Distribuzione R con copertura (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione I (EUR)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione I (GBP)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione I (USD)	0,69
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione M (EUR)	1,30
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione P (GBP)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione P (SGD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione P (USD)	1,60
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione R (USD)	0,94
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione X (EUR)	2,10
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Capitalizzazione Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Distribuzione P (EUR)	1,59
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	Distribuzione R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione R con copertura (ii) (EUR)	1,06
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione X (HUF)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribuzione N (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribuzione O (EUR)	0,65
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribuzione P (USD)	1,80

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribuzione P con copertura (ii) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribuzione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribuzione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	Distribuzione R con copertura (ii) (EUR)	1,07
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione M (EUR)	1,29
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione N (EUR)	0,72
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione O (EUR)	0,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione V (EUR)	1,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione X (EUR)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,32
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione M (USD)	1,71
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Capitalizzazione Z (EUR)	0,21
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribuzione R (EUR)	1,05
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	Distribuzione T (EUR)	0,70
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,86
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,86
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione N (EUR)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione O (USD)	0,85
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione R (USD)	1,15
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione X (HUF)	2,40
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,40
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,42
Goldman Sachs Greater China Equity	Capitalizzazione Y (USD)	3,40
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribuzione N (USD)	1,05
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribuzione P (USD)	1,90
Goldman Sachs Greater China Equity	Distribuzione R (USD)	1,15
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione I (JPY)	0,81
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione P (EUR)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione R (EUR)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione R (JPY)	0,95
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione V (EUR)	1,51
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione X (JPY)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione X (USD)	2,10
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,12

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione X con copertura (i) (USD)	2,12
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione Y con copertura (i) (USD)	3,12
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Capitalizzazione Z (EUR)	0,09
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Distribuzione P (JPY)	1,60
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	Distribuzione R (JPY)	0,95
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,19
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	0,21
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione P (USD)	0,55
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione Q (EUR)	0,14
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione R (USD)	0,29
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	1,07
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Capitalizzazione Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	Distribuzione Z (EUR)	0,11
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione I (EUR)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione I (USD)	0,69
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	0,71
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione P (EUR)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione R (USD)	0,95
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione V (EUR)	1,51
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione X (USD)	2,10
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	2,12
Goldman Sachs US Enhanced Equity	Distribuzione P (USD)	1,60
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione I (EUR)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione X (USD)	2,30
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Capitalizzazione Y (USD)	3,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione N (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione N (USD)	0,45
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione P (EUR)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione P (USD)	1,80
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione R (USD)	1,05
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione X (M) (USD)	2,30

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione X (Q) con copertura (i) (EUR)	2,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione Y (M) (USD)	3,30
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	3,32
Goldman Sachs US Equity Income	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	3,32
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalizzazione I (EUR)	0,25
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	0,27
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalizzazione X (EUR)	0,80
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalizzazione Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs AAA ABS	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione I (USD)	0,71
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione P (EUR)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione P (USD)	1,35
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione R con copertura (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione X (EUR)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione X (USD)	1,65
Goldman Sachs Alternative Beta	Capitalizzazione Zz con copertura (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Alternative Beta	Distribuzione I (HY) con copertura (i) (JPY)	0,73
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I (USD)	0,88
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Capitalizzazione P (USD)	1,29
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Distribuzione I (M) (USD)	0,88
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Distribuzione P (M) (USD)	1,30
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Distribuzione P (M) con copertura (i) (AUD)	1,32
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Distribuzione P (M) con copertura (i) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Distribuzione P (M) con copertura (i) (SGD)	1,32
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Distribuzione U (M) (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione I (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P con copertura (i) (SGD)	1,31
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione R (USD)	0,89
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione R con copertura (i) (CHF)	0,92
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione U (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione U con copertura (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione U con copertura (i) (SGD)	0,57
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione X (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione Y (USD)	2,79
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione I (Q) (USD)	0,88
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione I (Q) con copertura (i) (CHF)	0,90



Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione N con copertura (i) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione O (USD)	0,60
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione P (M) (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione P (USD)	1,30
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione P con copertura (i) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione R (USD)	0,90
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione U (Q) (USD)	0,55
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) (USD)	2,79
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	2,81
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	2,81
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione I (USD)	0,71
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,73
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione O con copertura (i) (EUR)	0,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,37
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione X (USD)	1,65
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	1,67
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Capitalizzazione Zz con copertura (i) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione P con copertura (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribuzione I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribuzione Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Corporate Green Bond	Distribuzione R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Capitalizzazione I (USD)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Capitalizzazione P (USD)	1,50
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Capitalizzazione X (USD)	1,80

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Capitalizzazione Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione I (USD)	0,89
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione N (USD)	0,92
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	0,93
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione O con copertura (i) (EUR)	0,69
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P con copertura (i) (CHF)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P con copertura (i) (CZK)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione R (USD)	1,03
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione X (HUF)	1,79
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione Y (USD)	2,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione Y con copertura (i) (EUR)	2,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione Z con copertura (EUR)	0,20
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione Zz con copertura (i) (EUR)	0,03
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione I (M) (USD)	0,89
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione I (M) con copertura (i) (PLN)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione I (Q) con copertura (i) (GBP)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione I con copertura (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione N (Q) (USD)	0,91

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione N con copertura (i) (EUR)	0,93
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione O (Q) (USD)	0,67
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione O con copertura (i) (EUR)	0,68
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione P (Q) (USD)	1,51
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione P con copertura (i) (EUR)	1,53
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	1,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (USD)	1,81
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	2,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione Z (Q) con copertura (i) (EUR)	0,14
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione I (USD)	0,88
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione I con copertura (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione N con copertura (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione P con copertura (iv) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Capitalizzazione Zz con copertura (iv) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	Distribuzione P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione I (USD)	0,87
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione I con copertura (iv) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione N (USD)	0,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione N con copertura (iv) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione P (USD)	1,30

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione P con copertura (i) (SGD)	1,32
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione P con copertura (iv) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione R (USD)	1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione X (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione X con copertura (iv) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Capitalizzazione Zz con copertura (iv) (EUR)	0,01
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribuzione N (USD)	0,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribuzione P (USD)	1,30
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribuzione R (USD)	1,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribuzione X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	Distribuzione Z con copertura (iv) (EUR)	0,11
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalizzazione I (USD)	0,66
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,27
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Capitalizzazione Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalizzazione N (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalizzazione O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalizzazione V (EUR)	0,78
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Bond	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Bond	Distribuzione O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Bond	Distribuzione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Bond	Distribuzione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,37
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalizzazione Z (EUR)	0,08
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Euro Covered Bond	Distribuzione N (EUR)	0,44
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalizzazione P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalizzazione Q (EUR)	0,38
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalizzazione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalizzazione V (EUR)	0,88
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalizzazione X (EUR)	1,20
Goldman Sachs Euro Credit	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Euro Credit	Distribuzione (HY) Z con copertura (i) (CZK)	0,15
Goldman Sachs Euro Credit	Distribuzione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Credit	Distribuzione P (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalizzazione N (EUR)	0,39
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalizzazione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalizzazione N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalizzazione R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalizzazione X (EUR)	0,90
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribuzione N (EUR)	0,50
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribuzione P (EUR)	0,80
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	Distribuzione R (EUR)	0,55
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalizzazione N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalizzazione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalizzazione T (EUR)	0,32
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Capitalizzazione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribuzione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribuzione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	Distribuzione R con copertura (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Capitalizzazione N (EUR)	0,43
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Capitalizzazione O (EUR)	0,40
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Capitalizzazione P (EUR)	0,84
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Capitalizzazione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Distribuzione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Distribuzione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	Distribuzione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalizzazione N (EUR)	0,45
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalizzazione R (EUR)	0,56

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Euromix Bond	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribuzione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Euromix Bond	Distribuzione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs European ABS	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs European ABS	Capitalizzazione N (EUR)	0,34
Goldman Sachs European ABS	Capitalizzazione Q (EUR)	0,28
Goldman Sachs European ABS	Capitalizzazione Z (EUR)	0,06
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione I (USD)	0,88
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione X (USD)	1,78
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione I con copertura (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione P (USD)	1,50
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) (USD)	1,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione X con copertura (i) (EUR)	1,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	2,82
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	2,82
Goldman Sachs Global Convertible Bond	Capitalizzazione I (USD)	0,66
Goldman Sachs Global Convertible Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,67
Goldman Sachs Global Convertible Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,68
Goldman Sachs Global Convertible Bond	Capitalizzazione P (USD)	1,10
Goldman Sachs Global Convertible Bond	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,12
Goldman Sachs Global Convertible Bond	Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	0,82
Goldman Sachs Global Convertible Bond	Capitalizzazione Z (USD)	0,16
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione I (USD)	0,89
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	0,91
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,91
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione P (USD)	1,50
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione R con copertura (i) (EUR)	0,91
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	0,92
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione X (USD)	1,80

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	0,19
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Capitalizzazione Zz con copertura (i) (EUR)	0,02
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Distribuzione I (Q) (USD)	0,89
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Distribuzione I (Q) con copertura (i) (GBP)	0,91
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Distribuzione N con copertura (i) (EUR)	0,82
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Distribuzione P con copertura (i) (EUR)	1,52
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	Distribuzione R con copertura (i) (EUR)	0,93
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,40
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,67
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalizzazione R (EUR)	0,47
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalizzazione I con copertura (iii) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalizzazione N con copertura (iii) (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalizzazione P con copertura (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalizzazione R con copertura (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalizzazione R con copertura (iii) (SEK)	0,58
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Capitalizzazione X con copertura (iii) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribuzione P con copertura (iii) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	Distribuzione R con copertura (iii) (EUR)	0,58
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione I (USD)	0,49
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,51
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione P (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione R (USD)	0,56
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione X (USD)	0,95

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione X con copertura (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Distribuzione P (EUR)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Distribuzione P (Q) (USD)	0,85
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Distribuzione P con copertura (i) (EUR)	0,87
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	Distribuzione R (EUR)	0,56
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione I (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,78
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	0,78
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione P (EUR)	1,20
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione X con copertura (i) (CZK)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione X con copertura (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione Y con copertura (i) (USD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Distribuzione N (EUR)	0,74
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Distribuzione P (EUR)	1,20
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (USD)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	1,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (USD)	2,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	2,52
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,33



Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione N (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione P con copertura (i) (CHF)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione P con copertura (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione T (EUR)	0,27
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (SEK)	0,35
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione P con copertura (i) (NOK)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione R con copertura (i) (DKK)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione R con copertura (i) (NOK)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione R con copertura (i) (SEK)	0,40
Goldman Sachs Green Bond	Capitalizzazione R con copertura (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Distribuzione I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond	Distribuzione P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond	Distribuzione Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Green Bond	Distribuzione R (EUR)	0,38
Goldman Sachs Green Bond	Distribuzione R con copertura (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond	Distribuzione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione I con copertura (i) (CHF)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione P con copertura (i) (NOK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione P con copertura (i) (SEK)	0,62
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione R con copertura (i) (USD)	0,42
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribuzione I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	Distribuzione I con copertura (i) (USD)	0,35
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalizzazione I (USD)	0,81
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,83
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,83
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalizzazione P (USD)	1,55
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	1,57
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	0,23
Goldman Sachs Protection	Capitalizzazione I (EUR)	0,54
Goldman Sachs Protection	Capitalizzazione N (EUR)	0,62
Goldman Sachs Protection	Capitalizzazione P (EUR)	0,98
Goldman Sachs Social Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Social Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Social Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Social Bond	Capitalizzazione R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Social Bond	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalizzazione I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalizzazione I con copertura (i) (GBP)	0,35
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalizzazione P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalizzazione Q (EUR)	0,20
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalizzazione R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Capitalizzazione X (EUR)	0,95
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribuzione I (EUR)	0,33
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribuzione P (EUR)	0,60
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribuzione R (EUR)	0,40
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	Distribuzione R con copertura (i) (GBP)	0,42
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalizzazione I (EUR)	0,43
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,45
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	0,45
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalizzazione P (EUR)	0,65
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalizzazione X (EUR)	0,94
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Capitalizzazione Z (EUR)	0,13
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Distribuzione D (Q) (EUR)	0,65
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	Distribuzione N (Q) (EUR)	0,45
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione I (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione I (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,51
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione N con copertura (i) (EUR)	0,57
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione P con copertura (i) (EUR)	0,97
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione R con copertura (i) (CHF)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione R con copertura (i) (EUR)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione R con copertura (i) (GBP)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione R con copertura (i) (SEK)	0,58
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione X (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione Y (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione Z (USD)	0,13
Goldman Sachs US Dollar Credit	Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione I (Q) (EUR)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione I (Q) (USD)	0,49
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione P (EUR)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione P (M) (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione P (USD)	0,95
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione R (USD)	0,56
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione X (M) (USD)	1,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione X (M) con copertura (i) (ZAR)	1,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione Y (M) (USD)	2,20
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	2,22
Goldman Sachs US Dollar Credit	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (ZAR)	2,22
Goldman Sachs US Factor Credit	Capitalizzazione I (USD)	0,49
Goldman Sachs US Factor Credit	Capitalizzazione N (EUR)	0,56
Goldman Sachs US Factor Credit	Capitalizzazione P (USD)	0,85

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs US Factor Credit	Capitalizzazione X (USD)	0,95
Goldman Sachs US Factor Credit	Distribuzione P (USD)	0,85
Goldman Sachs US High Yield	Capitalizzazione I (USD)	0,88
Goldman Sachs US High Yield	Capitalizzazione I con copertura (i) (EUR)	0,90
Goldman Sachs US High Yield	Capitalizzazione P (USD)	1,30
Goldman Sachs US High Yield	Capitalizzazione Z (USD)	0,16
Goldman Sachs US High Yield	Capitalizzazione Zz (USD)	0,01
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalizzazione P (USD)	0,60
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalizzazione R (USD)	0,40
Goldman Sachs USD Green Bond	Capitalizzazione Z con copertura (i) (EUR)	0,15
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I (EUR)	0,88
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (ii) (CHF)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (ii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione N (EUR)	0,80
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione P (EUR)	1,30
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione P con copertura (ii) (CHF)	1,32
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione P con copertura (ii) (USD)	1,31
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione Z (EUR)	0,16
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Distribuzione I (Q) con copertura (ii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Distribuzione P (EUR)	1,29
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Distribuzione R (EUR)	0,90
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Distribuzione X (EUR)	1,80
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Distribuzione Z (M) con copertura (ii) (JPY)	0,18
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione I (EUR)	0,67
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione I con copertura (i) (CZK)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione I con copertura (i) (HUF)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione I con copertura (i) (PLN)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione I con copertura (i) (USD)	0,69
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione N (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione O (EUR)	0,55
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione P (EUR)	1,25
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione P con copertura (i) (CZK)	1,27
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione P con copertura (i) (USD)	1,28
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione X (EUR)	1,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione X con copertura (i) (RON)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione X con copertura (i) (USD)	1,78
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,01
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribuzione I (HY) con copertura (i) (JPY)	0,68
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribuzione P (EUR)	1,25
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribuzione R (EUR)	0,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribuzione X (EUR)	1,75
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribuzione X (M) con copertura (i) (AUD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribuzione X (M) con copertura (i) (USD)	1,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (AUD)	2,77
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	Distribuzione Y (M) con copertura (i) (USD)	2,77
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I (USD)	0,89

Comparti	Classi di azioni	Spese correnti (%)
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione I con copertura (iii) (PLN)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione N con copertura (iii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione P con copertura (iii) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione R con copertura (iii) (EUR)	0,93
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione X (HUF)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione X (USD)	1,80
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione X con copertura (iii) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione Zz (EUR)	0,02
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Capitalizzazione Zz con copertura (iii) (EUR)	0,03
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione I (Q) con copertura (iii) (EUR)	0,90
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione N (Q) con copertura (iii) (EUR)	0,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione P con copertura (iii) (EUR)	1,32
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione R con copertura (iii) (EUR)	0,92
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione X (M) (USD)	1,81
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione X (M) con copertura (iii) (AUD)	1,82
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione X (M) con copertura (iii) (EUR)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione X (M) con copertura (iii) (USD)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione X (M) con copertura (iii) (ZAR)	1,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione Y (M) (USD)	2,80
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione Y (M) con copertura (iii) (AUD)	2,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione Y (M) con copertura (iii) (USD)	2,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione Y (M) con copertura (iii) (ZAR)	2,83
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione Z con copertura (iii) (EUR)	0,11
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Distribuzione Zz con copertura (iii) (EUR)	0,03

<sup>(1)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione e le spese correnti sono calcolate al 28 febbraio 2022.

Le spese correnti sono calcolate 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.

#### 14 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,
- Turnover non annualizzato.

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 30 settembre 2023, il Portfolio Turnover Ratio è il seguente:

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	116,38
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	46,09
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	31,94
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	150,21
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	31,57
Goldman Sachs Europe Equity	72,83
Goldman Sachs Europe Equity Income	56,85
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	81,56
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	28,25
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	23,56
Goldman Sachs Eurozone Equity	58,58
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	50,33
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	102,48
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	88,25
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	13,54
Goldman Sachs Global Energy Equity	73,91
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	71,60
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	25,45
Goldman Sachs Global Equity Income	124,81
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	59,39
Goldman Sachs Global Health Care Equity	94,18
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	67,05
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	79,67
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	24,77
Goldman Sachs Greater China Equity	119,50
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	128,00
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	48,08
Goldman Sachs US Enhanced Equity	169,09
Goldman Sachs US Equity Income	136,26
Goldman Sachs AAA ABS	35,49
Goldman Sachs Alternative Beta	0,00
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	31,70
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	23,63
Goldman Sachs Commodity Enhanced	0,00
Goldman Sachs Corporate Green Bond	30,75
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	35,97
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	37,23
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	54,83
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	108,35
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	33,47
Goldman Sachs Euro Bond	27,91
Goldman Sachs Euro Covered Bond	38,77
Goldman Sachs Euro Credit	69,49
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	19,48

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	52,17
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	53,34
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	54,80
Goldman Sachs Euromix Bond	28,54
Goldman Sachs European ABS	19,47
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	23,14
Goldman Sachs Global Convertible Bond	42,77
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	58,83
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	32,31
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	13,63
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	71,37
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	41,56
Goldman Sachs Green Bond	18,32
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	60,01
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	0,00
Goldman Sachs Protection	0,08
Goldman Sachs Social Bond	17,95
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	17,84
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	41,24
Goldman Sachs US Dollar Credit	207,49
Goldman Sachs US Factor Credit	19,22
Goldman Sachs US High Yield	37,61
Goldman Sachs USD Green Bond	25,15
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	39,09
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	65,23
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	31,77

(1) Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione e il turnover del portafoglio è calcolato al 28 febbraio 2022.

## 15 Prestito titoli

Ai sensi del contratto datato 26 giugno 2012 e successive modifiche, il Fondo ha nominato Goldman Sachs International Bank quale agente per il prestito titoli del Fondo.

A decorrere dal 1° gennaio 2015, ai comparti partecipanti viene accreditata la totalità del reddito generato dal programma di prestito titoli. La struttura delle commissioni dell'attività di prestito titoli si basa sul rendimento generato e sui ricavi offerti dalle controparti che prendono a prestito titoli. Goldman Sachs Asset Management B.V. e/o gli agenti di prestito esterni non addebitano alcuna commissione di gestione a tale riguardo.

Al 30 settembre 2023, i comparti della SICAV, di seguito menzionati, erano impegnati in operazioni di prestito titoli.

Il valore dei titoli concessi in prestito e il valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta dai comparti sono riportati in dettaglio nella tabella seguente:

Comparti	Valuta	Valore di mercato dei titoli prestati	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta*	Reddito da prestito titoli
Goldman Sachs Greater China Equity	USD	1.748.631,10	1.934.332,71	13.064,92
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	USD	5.170.840,87	5.739.409,25	103.004,74
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	USD	18.526.007,82	21.002.277,22	67.947,24

Comparti	Valuta	Valore di mercato dei titoli prestati	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta*	Reddito da prestito titoli
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	USD	4.812.295,85	5.292.353,19	6.250,50
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	173.215.240,77	197.838.850,91	394.707,61
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	27.066.608,16	31.784.446,45	91.630,52
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	EUR	346.674,75	430.104,44	22.813,86
Goldman Sachs US High Yield	USD	4.315.462,02	5.115.541,35	130.509,85
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	EUR	3.410.669,81	4.051.876,25	45.651,64
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	EUR	77.950.342,01	87.756.081,46	1.526.987,38

\* Come garanzia vengono utilizzati titoli di Stato di alta qualità.

Al 30 settembre 2023, i mutuatari autorizzati erano i seguenti: ABN AMRO Bank N.V., Banco Santander SA, The Bank of Nova Scotia, Barclays Capital Securities Ltd, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd. (Ireland), BNP Paribas SA, Citigroup Global Markets Inc., Citigroup Global Markets Ltd, Credit Agricole Corporate And Investment Bank, Credit Suisse AG (Dublin Branch), Credit Suisse International, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., JP Morgan Securities Plc, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis, Nomura International Plc, Skandinaviska Enskilda Banken AB., Societe Generale S.A., UBS AG, Unicredit Bank AG e Zurcher Kantonalbank.

I seguenti comparti hanno registrato redditi da prestito titoli durante il periodo, ma non avevano prestiti al 30 settembre 2023:

Comparti	Valuta	Reddito da prestito titoli
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	USD	5.448,39
Goldman Sachs Europe Equity	EUR	26.821,28
Goldman Sachs Europe Equity Income	EUR	31.625,05
Goldman Sachs Eurozone Equity	EUR	5.757,18
Goldman Sachs Global Equity Income	EUR	132.366,25

I ricavi delle operazioni di prestito titoli sono inclusi alla voce "Altri proventi".

## 16 Eventi successivi

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

Il 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, Goldman Sachs Global Health Care Equity.

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

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

Il 15 marzo 2024, il comparto Goldman Sachs Global Convertible Bond sarà liquidato.

Il 15 marzo 2024, il comparto Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities sarà liquidato.

## 17 Approvazione del bilancio d'esercizio

Il 22 dicembre 2023 il Consiglio di amministrazione ha approvato il bilancio d'esercizio annuale.



# GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY GROWTH & 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 - 96,66%</b>				
<b>Isole Cayman</b>				
280.000	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	3.068.293,97	2,93
785.000	China Resources Land Ltd.	HKD	3.126.165,11	2,99
1.365.000	HKT Trust & HKT Ltd.	HKD	1.424.559,37	1,36
135.000	JD.com, Inc.	HKD	1.976.884,83	1,89
240.000	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	871.389,58	0,83
200.000	Kuaishou Technology	HKD	1.608.822,64	1,54
890.000	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	1.600.151,44	1,53
13.000	PDD Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.274.910,00	1,22
155.000	Tencent Holdings Ltd.	HKD	6.061.277,21	5,79
47.000	Trip.com Group Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.643.590,00	1,57
1.127.000	Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	792.068,96	0,76
3.980.000	Want Want China Holdings Ltd.	HKD	2.599.933,47	2,48
			26.048.046,58	24,89
<b>Cina</b>				
205.000	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	545.827,80	0,52
4.330.000	China Construction Bank Corp.	HKD	2.444.020,00	2,34
363.400	Foxconn Industrial Internet Co. Ltd.	CNH	989.794,51	0,95
985.000	GF Securities Co. Ltd.	HKD	1.322.681,87	1,26
6.250.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	HKD	3.008.489,37	2,87
62.200	Midea Group Co. Ltd.	CNH	476.045,06	0,45
130.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	742.765,16	0,71
108.200	Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	1.732.329,92	1,66
			11.261.953,69	10,76
<b>Hong Kong</b>				
435.000	Henderson Land Development Co. Ltd.	HKD	1.146.406,69	1,10
30.000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	1.121.106,68	1,07
105.000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	1.123.329,33	1,07
			3.390.842,70	3,24
<b>India</b>				
15.000	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	929.691,62	0,89
100.000	Axis Bank Ltd.	INR	1.249.830,32	1,19
135.080	HDFC Bank Ltd.	INR	2.485.655,42	2,38
140.000	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	2.626.149,76	2,51
200.000	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	2.793.332,74	2,67
			10.084.659,86	9,64
<b>Indonesia</b>				
2.025.000	Astra International Tbk PT	IDR	816.978,02	0,78
9.670.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	3.774.526,49	3,61
1.480.000	United Tractors Tbk PT	IDR	2.709.789,21	2,59
			7.301.293,72	6,98
<b>Malesia</b>				
1.980.000	CIMB Group Holdings Bhd	MYR	2.290.401,50	2,19
680.000	Malayan Banking Bhd	MYR	1.273.316,13	1,21
			3.563.717,63	3,40
<b>Singapore</b>				
85.000	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	2.097.802,06	2,00
<b>Corea del Sud</b>				
1.500	LG Chem Ltd.	KRW	555.220,07	0,53
1.500	LG Energy Solution Ltd.	KRW	532.232,07	0,51
3.000	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	547.885,87	0,52

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

# GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY GROWTH & 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 - 96,66% (segue)</b>				
<b>Corea del Sud (segue)</b>				
32.000	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	1.630.140,15	1,56
175.000	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	4.635.952,50	4,43
28.000	SK Hynix, Inc.	KRW	2.404.205,87	2,30
			10.305.636,53	9,85
<b>Taiwan</b>				
55.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	589.676,52	0,56
200.000	Elite Material Co. Ltd.	TWD	2.698.635,94	2,58
325.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	2.891.078,76	2,76
15.000	Global Unichip Corp.	TWD	653.215,37	0,63
150.000	King Yuan Electronics Co. Ltd.	TWD	357.208,18	0,34
235.000	Lite-On Technology Corp.	TWD	892.846,10	0,85
45.519	Lotes Co. Ltd.	TWD	1.178.102,05	1,13
120.000	MediaTek, Inc.	TWD	2.770.120,06	2,65
150.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	1.988.814,85	1,90
507.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	3.817.815,26	3,65
420.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	6.920.524,64	6,61
50.000	Wiwynn Corp.	TWD	2.343.033,12	2,24
			27.101.070,85	25,90
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>101.155.023,62</b>	<b>96,66</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>101.155.023,62</b>	<b>96,66</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>101.155.023,62</b>	<b>96,66</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
AUD	723.948	KRW	619.124.736	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	7.164,05	0,00
AUD	1.849.569	TWD	38.258.245	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	4.007,95	0,00
AUD	518.448	IDR	5.159.813.688	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	1.541,51	0,00
AUD	177.501	HKD	888.300	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.166,77	0,00
AUD	135.629	SGD	118.916	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	401,59	0,00
CNY	163.793	AUD	34.804	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	368,56	0,00
AUD	43.204	USD	27.592	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	307,73	0,00
USD	184.732	AUD	285.679	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	251,72	0,00
AUD	47.703	USD	30.559	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	245,76	0,00
AUD	38.131	USD	24.386	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	237,74	0,00
AUD	238.570	MYR	720.315	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	154,17	0,00
AUD	28.706	USD	18.407	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	130,75	0,00
CNY	62.168	AUD	13.265	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	104,15	0,00
AUD	4.440	EUR	2.647	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	62,59	0,00
USD	48.719	AUD	75.387	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,02	0,00
AUD	1.962	EUR	1.174	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23,26	0,00
AUD	2.473	EUR	1.490	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,76	0,00
HKD	748.936	AUD	148.109	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,93	0,00
AUD	19.879	USD	12.828	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,84	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>16.246,85</b>	<b>0,00</b>

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

# GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY GROWTH & INCOME

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	10.777	AUD	16.689	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,45)	(0,00)
EUR	1.457	AUD	2.411	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,12)	(0,00)
AUD	33.199	INR	1.783.240	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(17,63)	(0,00)
INR	1.853.527	AUD	34.573	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(23,70)	(0,00)
AUD	12.226	MYR	37.064	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(24,37)	(0,00)
SGD	6.155	AUD	7.052	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(41,45)	(0,00)
AUD	267.088	USD	172.537	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(61,19)	(0,00)
EUR	2.882	AUD	4.835	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(69,33)	(0,00)
INR	2.088.203	AUD	39.051	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(91,86)	(0,00)
AUD	14.128	CNY	66.402	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(137,44)	(0,00)
AUD	110.384	USD	71.440	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(157,53)	(0,00)
MYR	40.621	AUD	13.700	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(167,62)	(0,00)
HKD	815.989	AUD	161.907	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(332,40)	(0,00)
IDR	337.690.432	AUD	34.358	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(377,09)	(0,00)
IDR	354.607.334	AUD	36.071	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(390,59)	(0,00)
USD	37.476	AUD	58.717	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(441,25)	(0,00)
TWD	1.738.590	AUD	84.582	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(525,02)	(0,00)
KRW	36.077.024	AUD	42.429	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(574,64)	(0,00)
USD	58.833	AUD	92.028	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(595,14)	(0,00)
TWD	1.905.282	AUD	92.838	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(670,20)	(0,00)
USD	66.553	AUD	104.178	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(721,11)	(0,00)
HKD	704.281	AUD	141.020	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.112,09)	(0,00)
AUD	681.153	INR	36.750.790	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(2.336,07)	(0,00)
AUD	481.123	USD	313.329	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.637,56)	(0,00)
AUD	230.353	CNY	1.085.723	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.666,97)	(0,00)
AUD	2.424.781	HKD	12.362.901	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13.203,60)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(27.390,42)</b>	<b>(0,01)</b>

## Opzioni - (0,24%)

Partecipazioni	Descrizione titolo	Data di scadenza	Prezzo strike	Controparte	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate USD	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Opzioni vendute KRW</b>							
(46.379.309,00)	Call Korea Stock Exchange KOSPI 200 Index	12 ottobre 2023	342,54	BNP Paribas SA	104.659,89	(2.710,96)	0,00
(39.703.394,00)	Call Korea Stock Exchange KOSPI 200 Index	30 ottobre 2023	329,00	BNP Paribas SA	(8.763,03)	(134.610,42)	(0,13)
					95.896,86	(137.321,38)	(0,13)
<b>TWD</b>							
(18.561,00)	Call Taiwan Stock Exchange Weighted Index	12 ottobre 2023	16.909,21	Bofa Securities Europe SA	107.025,41	(7.384,23)	(0,01)
(15.662,00)	Call Taiwan Stock Exchange Weighted Index	30 ottobre 2023	16.409,26	BNP Paribas SA	(8.912,04)	(109.435,42)	(0,10)
					98.113,37	(116.819,65)	(0,11)
<b>TOTALE Opzioni vendute</b>						<b>(254.141,03)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>TOTALE OPZIONI</b>						<b>(254.141,03)</b>	<b>(0,24)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>100.889.739,02</b>	<b>96,41</b>

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

## GOLDMAN SACHS ASIA EQUITY GROWTH & INCOME

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.756.162,64</b>	<b>3,59</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>104.645.901,66</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	31,95
Tecnologia	26,03
Comunicazioni	16,30
Beni di consumo non ciclici	6,80
Beni di consumo ciclici	6,76
Industriali	5,70
Materiali di base	3,12
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>96,66</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	% 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 - 0,00%</b>				
<b>Turchia</b>				
1	Enka Insaat ve Sanayi AS	TRY	1,20	0,00
1	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TRY	1,53	0,00
			2,73	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>2,73</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>2,73</b>	<b>0,00</b>

## Altri valori mobiliari

### Azioni ordinarie - 0,19%

#### Paesi Bassi

45.000	X5 Retail Group NV GDR <sup>(a),(b)</sup>	USD	4,25	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	2,55	0,00
			6,80	0,00

#### Russia

750.000	Aeroflot PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,73	0,00
790.532	Gazprom PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,76	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	8,41	0,00
603.000	Sberbank of Russia PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,58	0,00
400.000	Sberbank of Russia PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	0,39	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	532,25	0,19
			543,51	0,19
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>550,31</b>	<b>0,19</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>550,31</b>	<b>0,19</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
INVESTIMENTI	553,04	0,19
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ	285.465,03	99,81
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>286.018,07</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	0,19
Beni di consumo non ciclici	0,00
Industriali	0,00
Materiali di base	0,00
Energia	0,00
Beni di consumo ciclici	0,00
Comunicazioni	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>0,19</b>

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

<sup>(b)</sup> Titoli valutati 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
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 0,00%</b>						
<b>India</b>						
397.213	Britannia Industries Ltd.	INR	5,500%	3 giugno 2024	1.365,10	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.365,10</b>	<b>0,00</b>
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 - 99,54%</b>						
<b>Bermuda</b>						
3.514.000	Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD			2.189.154,90	0,17
5.706.000	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	HKD			1.246.129,90	0,10
3.808.000	China Ruyi Holdings Ltd.	HKD			989.124,58	0,08
1.652.000	COSCO SHIPPING Ports Ltd.	HKD			1.082.691,17	0,09
12.900	Credicorp Ltd.	USD			1.650.813,00	0,13
					7.157.913,55	0,57
<b>Brasile</b>						
187.700	Atacadao S.A.	BRL			333.758,89	0,03
1.759.738	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL			4.320.942,22	0,35
965.800	Banco Bradesco S.A.	BRL			2.442.865,02	0,20
531.300	Banco Bradesco S.A.	BRL			1.517.939,34	0,12
436.200	Banco BTG Pactual S.A.	BRL			2.707.730,76	0,22
229.400	Banco do Brasil S.A.	BRL			2.162.369,54	0,17
298.400	Banco Santander Brasil S.A.	BRL			1.553.048,83	0,12
222.700	BB Seguridade Participacoes S.A.	BRL			1.388.649,20	0,11
600.200	CCR S.A.	BRL			1.545.708,06	0,12
360.200	Compania de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	BRL			4.392.033,49	0,35
1.149.459	Gerdau S.A.	BRL			5.541.525,95	0,44
1.359.300	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	BRL			1.276.414,53	0,10
247.300	Hypera S.A.	BRL			1.835.035,96	0,15
1.222.614	Itau Unibanco Holding S.A.	BRL			6.646.552,97	0,53
919.130	Itausa S.A.	BRL			1.661.896,93	0,13
424.479	Klabin S.A.	BRL			2.019.268,96	0,16
293.793	Localiza Rent a Car S.A.	BRL			3.437.328,79	0,28
291.450	Lojas Renner S.A.	BRL			780.274,51	0,06
367.600	Magazine Luiza S.A.	BRL			155.700,47	0,01
376.700	Natura & Co. Holding S.A.	BRL			1.095.810,76	0,09
404.680	Raia Drogasil S.A.	BRL			2.233.129,86	0,18
457.600	Rumo S.A.	BRL			2.086.316,63	0,17
316.000	Suzano S.A.	BRL			3.426.931,99	0,27
253.800	Telefonica Brasil S.A.	BRL			2.189.539,68	0,18
430.500	TOTVS S.A.	BRL			2.322.284,82	0,19
799.700	WEG S.A.	BRL			5.794.997,00	0,46
					64.868.055,16	5,19
<b>Isole Cayman</b>						
1.064.000	3SBio, Inc.	HKD			892.887,13	0,07
47.000	Airtac International Group	TWD			1.435.995,13	0,12
3.436.115	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD			37.653.610,53	3,01
352.000	ANTA Sports Products Ltd.	HKD			3.955.815,45	0,32
202.600	BeiGene Ltd.	HKD			2.768.470,25	0,22
180.600	Bilibili, Inc.	HKD			2.512.136,10	0,20

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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Isole Cayman (segue)</b>				
1.340.000	Bosideng International Holdings Ltd.	HKD	577.693,58	0,05
329.593	Chailease Holding Co. Ltd.	TWD	1.862.352,56	0,15
438.000	China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	374.159,94	0,03
2.175.000	China Feihe Ltd.	HKD	1.280.031,73	0,10
849.000	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	1.289.960,31	0,10
307.796	China Meidong Auto Holdings Ltd.	HKD	168.915,96	0,01
1.173.000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	HKD	3.929.116,93	0,31
595.000	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	672.965,94	0,05
1.061.059	China Resources Land Ltd.	HKD	4.225.535,83	0,34
2.006.000	Chinasoft International Ltd.	HKD	1.432.480,99	0,12
1.502.200	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd.	HKD	2.262.458,00	0,18
3.245.300	Country Garden Holdings Co. Ltd.	HKD	377.909,00	0,03
773.000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	HKD	798.417,11	0,06
104.000	East Buy Holding Ltd.	HKD	491.507,12	0,04
120.225	ENN Energy Holdings Ltd.	HKD	997.202,43	0,08
1.545.600	GDS Holdings Ltd.	HKD	2.136.380,21	0,17
2.089.000	Geely Automobile Holdings Ltd.	HKD	2.481.967,84	0,20
484.000	Genscript Biotech Corp.	HKD	1.279.517,81	0,10
346.500	Greentown China Holdings Ltd.	HKD	360.265,45	0,03
828.000	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd.	HKD	1.124.926,15	0,09
449.500	Innovent Biologics, Inc.	HKD	2.198.833,12	0,18
568.948	JD.com, Inc.	HKD	8.331.442,02	0,67
1.604.460	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	HKD	1.975.212,90	0,16
756.600	Kingsoft Corp. Ltd.	HKD	2.747.055,65	0,22
755.500	Li Ning Co. Ltd.	HKD	3.172.940,25	0,25
651.000	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	1.170.447,85	0,09
1.156.167	Meituan	HKD	16.895.894,76	1,35
574.800	Microport Scientific Corp.	HKD	871.043,66	0,07
96.000	Minh Group Ltd.	HKD	246.557,73	0,02
114.250	NetEase, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	11.443.280,00	0,92
541.300	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	3.298.871,79	0,26
13.000	Parade Technologies Ltd.	TWD	403.218,88	0,03
130.377	PDD Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	12.786.072,39	1,02
300.500	Ping An Healthcare & Technology Co. Ltd.	HKD	701.404,72	0,06
996.000	Sany Heavy Equipment International Holdings Co. Ltd.	HKD	1.572.896,23	0,13
189.400	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	HKD	1.812.117,30	0,15
55.000	Silergy Corp.	TWD	529.844,25	0,04
3.860.000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	HKD	1.393.983,98	0,11
369.100	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	HKD	2.576.684,28	0,21
217.900	TAL Education Group ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.985.069,00	0,16
1.644.000	Topsports International Holdings Ltd.	HKD	1.250.823,53	0,10
1.130.000	Uni-President China Holdings Ltd.	HKD	794.177,39	0,06
133.100	Vipshop Holdings Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	2.130.931,00	0,17
1.044.367	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	6.074.021,19	0,49
290.300	XPeng, Inc.	HKD	2.590.497,93	0,21
615.949	Xtep International Holdings Ltd.	HKD	571.963,72	0,05
832.671	Yadea Group Holdings Ltd.	HKD	1.548.122,07	0,12
605.000	Yihai International Holding Ltd.	HKD	1.046.959,03	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	% 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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Isole Cayman (segue)</b>				
287.100	Zai Lab Ltd.	HKD	698.877,62	0,06
345.000	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	972.077,48	0,08
			171.134.001,20	13,70
<b>Cile</b>				
618.947	Cencosud S.A.	CLP	1.167.432,36	0,09
13.698.959	Compania Sud Americana de Vapores S.A.	CLP	817.321,90	0,07
455.669	Empresas CMPC S.A.	CLP	834.521,80	0,07
1.501.359	Enel Americas S.A.	CLP	171.420,63	0,01
49.365	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A.	CLP	2.920.511,54	0,23
			5.911.208,23	0,47
<b>Cina</b>				
263.700	360 Security Technology, Inc.	CNH	356.264,23	0,03
175.500	37 Interactive Entertainment Network Technology Group Co. Ltd.	CNH	526.476,01	0,04
39.855	Advanced Micro-Fabrication Equipment, Inc. China	CNH	830.731,47	0,07
9.904.000	Agricultural Bank of China Ltd.	HKD	3.691.667,84	0,30
4.768.300	Agricultural Bank of China Ltd.	CNH	2.361.829,98	0,19
105.507	Aier Eye Hospital Group Co. Ltd.	CNH	261.991,49	0,02
30.900	Angel Yeast Co. Ltd.	CNH	143.033,64	0,01
69.215	Anhui Honglu Steel Construction Group Co. Ltd.	CNH	269.707,25	0,02
22.230.488	Bank of China Ltd.	HKD	7.859.431,31	0,63
2.920.500	Bank of China Ltd.	CNH	1.516.534,29	0,12
4.414.000	Bank of Communications Co. Ltd.	HKD	2.670.325,02	0,21
2.242.000	Beijing Capital International Airport Co. Ltd.	HKD	1.038.910,08	0,08
174.100	Beijing Enlight Media Co. Ltd.	CNH	205.774,89	0,02
42.416	Beijing Shiji Information Technology Co. Ltd.	CNH	66.855,49	0,01
501.800	Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd.	CNH	354.367,33	0,03
2.721.200	BOE Technology Group Co. Ltd.	CNH	1.447.740,77	0,12
38.600	BYD Co. Ltd.	CNH	1.267.602,67	0,10
252.000	BYD Co. Ltd.	HKD	7.801.387,64	0,62
1.491.400	CECEP Wind-Power Corp.	CNH	671.124,17	0,05
27.100	CETC Cyberspace Security Technology Co. Ltd.	CNH	88.533,07	0,01
14.200	Changchun High & New Technology Industry Group, Inc.	CNH	271.720,77	0,02
171.900	Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd.	CNH	733.499,72	0,06
1.181.112	China CITIC Bank Corp. Ltd.	HKD	549.222,32	0,04
26.323.728	China Construction Bank Corp.	HKD	14.858.133,39	1,19
2.371.000	China Everbright Bank Co. Ltd.	HKD	711.985,10	0,06
558.500	China Galaxy Securities Co. Ltd.	HKD	288.367,44	0,02
147.600	China Greatwall Technology Group Co. Ltd.	CNH	213.158,04	0,02
912.000	China International Capital Corp. Ltd.	HKD	1.673.956,59	0,13
3.363.469	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	5.230.906,88	0,42
240.000	China Merchants Bank Co. Ltd.	CNH	1.095.164,59	0,09
1.130.402	China Merchants Bank Co. Ltd.	HKD	4.712.905,21	0,38
1.941.085	China Merchants Energy Shipping Co. Ltd.	CNH	1.716.691,76	0,14
874.000	China Minsheng Banking Corp. Ltd.	HKD	299.070,74	0,02

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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Cina (segue)</b>				
5.548.000	China Oilfield Services Ltd.	HKD	6.664.116,47	0,53
913.200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	HKD	2.283.699,49	0,18
79.500	China Rare Earth Resources And Technology Co. Ltd.	CNH	314.693,95	0,03
13.200	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	90.949,86	0,01
49.872	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd.	HKD	662.719,74	0,05
32.428.000	China Tower Corp. Ltd.	HKD	3.109.425,29	0,25
956.800	China Vanke Co. Ltd.	HKD	1.056.607,32	0,08
49.938	China Zhenhua Group Science & Technology Co. Ltd.	CNH	555.175,08	0,04
143.278	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd.	CNH	265.779,01	0,02
49.950	Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd.	CNH	334.615,95	0,03
947.600	CITIC Securities Co. Ltd.	HKD	1.922.696,17	0,15
7.451.112	CMOC Group Ltd.	HKD	4.791.415,55	0,38
97.660	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	2.753.383,26	0,22
2.114.000	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.	HKD	2.319.937,83	0,19
795.818	COSCO SHIPPING Energy Transportation Co. Ltd.	CNH	1.479.992,86	0,12
408.500	COSCO SHIPPING Holdings Co. Ltd.	HKD	418.925,71	0,03
378.000	Flat Glass Group Co. Ltd.	HKD	853.569,88	0,07
1.063.500	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	1.050.089,75	0,08
12.500	Fujian Sunner Development Co. Ltd.	CNH	32.990,19	0,00
274.400	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd.	HKD	1.260.524,83	0,10
276.322	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	HKD	1.137.848,40	0,09
72.180	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd.	CNH	444.767,76	0,04
15.400	G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd.	CNH	773.929,96	0,06
1.144.700	GEM Co. Ltd.	CNH	959.516,66	0,08
536.400	GF Securities Co. Ltd.	HKD	720.290,92	0,06
28.100	GigaDevice Semiconductor, Inc.	CNH	384.112,99	0,03
256.400	GoerTek, Inc.	CNH	556.664,94	0,04
15.600	Gotion High-tech Co. Ltd.	CNH	49.853,95	0,00
94.368	Guangdong Haid Group Co. Ltd.	CNH	587.232,72	0,05
1.836.000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.	HKD	908.559,61	0,07
20.532	Guangzhou Shiyuan Electronic Technology Co. Ltd.	CNH	143.333,15	0,01
728.800	Haier Smart Home Co. Ltd.	HKD	2.291.635,26	0,18
178.600	Haier Smart Home Co. Ltd.	CNH	584.039,29	0,05
416.800	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	250.422,04	0,02
37.240	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd.	CNH	146.513,71	0,01
8.500	Hangzhou Robam Appliances Co. Ltd.	CNH	31.580,95	0,00
135.600	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd.	CNH	492.445,08	0,04
93.400	Hengli Petrochemical Co. Ltd.	CNH	185.383,44	0,01
1.784.100	Hesteel Co. Ltd.	CNH	557.481,08	0,04
545.000	Huatai Securities Co. Ltd.	HKD	695.768,31	0,06
19.900	Hubei Xingfa Chemicals Group Co. Ltd.	CNH	54.140,68	0,00

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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Cina (segue)</b>				
120.200	Hundsun Technologies, Inc.	CNH	538.206,25	0,04
14.824.104	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	HKD	7.135.705,50	0,57
3.196.900	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	CNH	2.058.961,13	0,16
480.400	Industrial Bank Co. Ltd.	CNH	1.079.770,14	0,09
211.500	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd.	CNH	774.267,83	0,06
598.000	Jiangsu Expressway Co. Ltd.	HKD	539.328,83	0,04
30.600	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd.	CNH	189.989,13	0,02
32.500	Jiangsu Yoke Technology Co. Ltd.	CNH	288.790,95	0,02
398.092	Jiangxi Copper Co. Ltd.	CNH	1.063.406,39	0,09
2.465.205	Jiangxi Copper Co. Ltd.	HKD	3.868.279,75	0,31
20.600	Jonjee Hi-Tech Industrial And Commercial Holding Co. Ltd.	CNH	97.871,79	0,01
48.100	Juewei Food Co. Ltd.	CNH	249.067,65	0,02
255.625	Kingnet Network Co. Ltd.	CNH	442.513,39	0,04
54.300	Kunlun Tech Co. Ltd.	CNH	286.087,63	0,02
15.100	LB Group Co. Ltd.	CNH	38.248,70	0,00
340.600	Lingyi iTech Guangdong Co.	CNH	268.258,16	0,02
71.100	Luxi Chemical Group Co. Ltd.	CNH	110.760,03	0,01
105.674	Mango Excellent Media Co. Ltd.	CNH	412.224,01	0,03
44.346	Montage Technology Co. Ltd.	CNH	302.973,46	0,02
167.000	Muyuan Foods Co. Ltd.	CNH	870.783,42	0,07
226.342	NARI Technology Co. Ltd.	CNH	692.086,97	0,06
35.900	NAURA Technology Group Co. Ltd.	CNH	1.196.482,12	0,10
24.100	NavInfo Co. Ltd.	CNH	33.644,56	0,00
520.100	New China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	1.255.862,94	0,10
192.700	Ninestar Corp.	CNH	685.207,56	0,06
812.800	Nongfu Spring Co. Ltd.	HKD	4.671.817,19	0,37
26.400	People.cn Co. Ltd.	CNH	138.925,44	0,01
5.139.000	People's Insurance Co. Group of China Ltd./ The	HKD	1.845.759,17	0,15
253.200	Ping An Bank Co. Ltd.	CNH	391.900,32	0,03
1.722.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	9.838.781,57	0,79
14.700	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	CNH	98.664,81	0,01
1.569.992	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	CNH	1.077.008,80	0,09
2.631.000	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	HKD	1.329.992,61	0,11
66.100	Power Construction Corp. of China Ltd.	CNH	48.693,04	0,00
34.800	Sangfor Technologies, Inc.	CNH	447.033,25	0,04
1.249.200	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	HKD	1.098.337,71	0,09
188.091	Shanghai Baosight Software Co. Ltd.	CNH	1.169.344,79	0,09
54.900	Shanghai Baosight Software Co. Ltd.	USD	115.564,50	0,01
110.700	Shanghai International Airport Co. Ltd.	CNH	577.290,83	0,05
280.000	Shanghai International Port Group Co. Ltd.	CNH	198.400,37	0,02
595.400	Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd.	HKD	928.593,35	0,07
307.562	Shenghe Resources Holding Co. Ltd.	CNH	461.626,89	0,04
216.737	Shengyi Technology Co. Ltd.	CNH	458.385,48	0,04
137.900	Shenzhen Kaifa Technology Co. Ltd.	CNH	327.772,27	0,03
29.523	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	1.101.901,68	0,09
276.200	Shenzhen Overseas Chinese Town Co. Ltd.	CNH	161.107,92	0,01

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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Cina (segue)</b>				
32.000	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	103.085,29	0,01
1.037.253	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd.	CNH	2.111.047,29	0,17
422.000	Sinopharm Group Co. Ltd.	HKD	1.222.740,40	0,10
42.900	Tianqi Lithium Corp.	CNH	326.276,53	0,03
974.315	Tianshan Aluminum Group Co. Ltd.	CNH	882.537,29	0,07
50.800	Tongkun Group Co. Ltd.	CNH	103.332,17	0,01
2.415.800	Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd.	CNH	1.066.576,82	0,09
161.200	Tongwei Co. Ltd.	CNH	716.835,77	0,06
1.809.000	TravelSky Technology Ltd.	HKD	3.141.065,06	0,25
20.939	Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd.	CNH	251.591,33	0,02
199.140	Unisplendour Corp. Ltd.	CNH	646.374,21	0,05
243.400	Universal Scientific Industrial Shanghai Co. Ltd.	CNH	489.136,63	0,04
42.000	Walvax Biotechnology Co. Ltd.	CNH	136.022,58	0,01
78.400	Wanhua Chemical Group Co. Ltd.	CNH	956.105,67	0,08
851.000	Weichai Power Co. Ltd.	HKD	1.158.300,66	0,09
61.300	Weichai Power Co. Ltd.	CNH	105.966,11	0,01
76.400	Wingtech Technology Co. Ltd.	CNH	459.249,79	0,04
247.200	WUS Printed Circuit Kunshan Co. Ltd.	CNH	765.995,33	0,06
191.980	WuXi AppTec Co. Ltd.	HKD	2.298.782,69	0,18
160.700	Xiamen Tungsten Co. Ltd.	CNH	380.461,66	0,03
10.500	Yifeng Pharmacy Chain Co. Ltd.	CNH	50.656,15	0,00
78.700	Yihai Kerry Arawana Holdings Co. Ltd.	CNH	372.807,02	0,03
336.800	Yintai Gold Co. Ltd.	CNH	658.543,93	0,05
108.830	Yonyou Network Technology Co. Ltd.	CNH	249.123,45	0,02
69.639	Yunnan Baiyao Group Co. Ltd.	CNH	510.953,08	0,04
20.500	Zhangzhou Pientzhuang Pharmaceutical Co. Ltd.	CNH	778.656,03	0,06
2.253.767	Zhaojin Mining Industry Co. Ltd.	HKD	3.140.142,02	0,25
389.400	Zhejiang Century Huatong Group Co. Ltd.	CNH	258.583,89	0,02
106.000	Zhejiang Expressway Co. Ltd.	HKD	79.094,13	0,01
104.605	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical Co. Ltd.	CNH	686.944,16	0,06
224.770	Zhejiang Juhua Co. Ltd.	CNH	470.816,57	0,04
36.500	Zhejiang Supor Co. Ltd.	CNH	243.812,91	0,02
742.333	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd.	HKD	2.195.458,53	0,18
32.000	Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	512.334,17	0,04
59.623	Zhuzhou CRRC Times Electric Co. Ltd.	CNH	327.405,37	0,03
954.200	ZTE Corp.	HKD	2.882.744,21	0,23
			191.667.139,46	15,35
<b>Colombia</b>				
96.632	Bancolombia S.A.	COP	735.852,12	0,06
<b>Cipro</b>				
23.842	TCS Group Holding PLC GDR <sup>(a),(b)</sup>	USD	2,38	0,00
<b>Egitto</b>				
880.930	Commercial International Bank Egypt SAE	EGP	1.710.543,69	0,14
34.385	EFG Holding S.A.E.	EGP	16.413,55	0,00
			1.726.957,24	0,14
<b>Grecia</b>				
590.354	Alpha Services & Holdings S.A.	EUR	786.609,42	0,06
1.319.594	Eurobank Ergasias Services & Holdings S.A.	EUR	2.038.398,26	0,17

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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Grecia (segue)</b>				
120.987	Hellenic Telecommunications Organization S.A.	EUR	1.770.272,67	0,14
222.932	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	663.242,19	0,05
			5.258.522,54	0,42
<b>Hong Kong</b>				
545.500	BYD Electronic International Co. Ltd.	HKD	2.492.268,96	0,20
460.000	China Everbright Environment Group Ltd.	HKD	158.737,34	0,01
3.077.248	China Jinmao Holdings Group Ltd.	HKD	398.089,65	0,03
884.258	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	HKD	1.102.257,40	0,09
1.273.500	China Overseas Land & Investment Ltd.	HKD	2.642.395,30	0,21
1.218.500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	810.192,46	0,07
923.000	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	HKD	920.838,95	0,07
1.200.000	China Traditional Chinese Medicine Holdings Co. Ltd.	HKD	560.164,35	0,05
3.106.000	Lenovo Group Ltd.	HKD	3.194.872,88	0,26
522.500	Sinotruk Hong Kong Ltd.	HKD	1.005.622,15	0,08
346.300	Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	399.448,52	0,03
			13.684.887,96	1,10
<b>India</b>				
11.234	ABB India Ltd.	INR	555.699,49	0,04
28.656	Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	INR	1.776.082,86	0,14
149.146	Asian Paints Ltd.	INR	5.683.752,24	0,46
35.549	Astral Ltd.	INR	820.828,54	0,07
23.061	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	254.334,96	0,02
67.809	Avenue Supermarts Ltd.	INR	3.008.861,64	0,24
513.033	Axis Bank Ltd.	INR	6.412.041,99	0,51
41.635	Bajaj Auto Ltd.	INR	2.542.305,78	0,20
62.037	Bajaj Finance Ltd.	INR	5.846.647,78	0,47
109.280	Bajaj Finserv Ltd.	INR	2.031.894,83	0,16
497	Bajaj Holdings & Investment Ltd.	INR	42.629,89	0,00
120.217	Bandhan Bank Ltd.	INR	365.143,86	0,03
424.785	Berger Paints India Ltd.	INR	2.913.233,32	0,23
802.564	Bharti Airtel Ltd.	INR	8.965.702,21	0,72
40.347	Britannia Industries Ltd.	INR	2.208.052,54	0,18
266.265	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	1.421.100,03	0,11
74.153	Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	1.089.213,55	0,09
125.951	Cipla Ltd./India	INR	1.803.243,73	0,14
4.182	Colgate-Palmolive India Ltd.	INR	101.124,08	0,01
117.534	Container Corp. Of India Ltd.	INR	1.015.153,33	0,08
26.628	Cummins India Ltd.	INR	545.079,78	0,04
220.791	Dabur India Ltd.	INR	1.467.592,66	0,12
42.799	Divi's Laboratories Ltd.	INR	1.942.902,94	0,16
702.758	DLF Ltd.	INR	4.500.200,94	0,36
1.810	Dr Reddy's Laboratories Ltd.	INR	121.924,47	0,01
51.603	Eicher Motors Ltd.	INR	2.145.860,57	0,17
153.264	Godrej Consumer Products Ltd.	INR	1.832.749,04	0,15
22.906	Godrej Properties Ltd.	INR	429.615,16	0,03
94.467	Havells India Ltd.	INR	1.583.065,88	0,13
412.989	HCL Technologies Ltd.	INR	6.154.022,06	0,49
480.350	HDFC Bank Ltd.	INR	8.839.092,26	0,71

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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>India (segue)</b>				
230.787	HDFC Life Insurance Co. Ltd.	INR	1.773.244,59	0,14
35.756	Hero MotoCorp Ltd.	INR	1.318.592,90	0,11
281.600	Hindustan Unilever Ltd.	INR	8.366.253,44	0,67
1.350.673	ICICI Bank Ltd.	INR	15.509.768,60	1,24
24.999	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd.	INR	395.004,07	0,03
95.107	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd.	INR	648.882,34	0,05
491.039	IDFC First Bank Ltd.	INR	566.332,54	0,05
89.976	Info Edge India Ltd.	INR	4.519.475,89	0,36
920.064	Infosys Ltd.	INR	15.937.585,11	1,28
8.889	Jubilant Foodworks Ltd.	INR	57.141,73	0,00
187.412	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	3.920.896,93	0,31
14.033	Lupin Ltd.	INR	198.291,74	0,02
301.778	Mahindra & Mahindra Ltd.	INR	5.660.815,87	0,45
176.322	Marico Ltd.	INR	1.194.219,29	0,10
21.381	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	2.736.062,41	0,22
56.228	Mphasis Ltd.	INR	1.611.609,05	0,13
14.767	Nestle India Ltd.	INR	4.006.952,39	0,32
647	Page Industries Ltd.	INR	304.146,12	0,02
2.900.090	Petronet LNG Ltd.	INR	8.391.632,08	0,67
143.671	Pidilite Industries Ltd.	INR	4.226.034,13	0,34
170.660	Power Finance Corp. Ltd.	INR	518.721,56	0,04
10.964	Power Grid Corp. of India Ltd.	INR	26.393,45	0,00
16.891	SBI Cards & Payment Services Ltd.	INR	161.237,31	0,01
115.253	SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	1.814.200,38	0,15
4.943	Shriram Finance Ltd.	INR	114.628,03	0,01
50.157	Siemens Ltd.	INR	2.223.716,41	0,18
530.159	State Bank of India	INR	3.831.296,44	0,31
358.772	Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	INR	5.010.847,86	0,40
28.151	Supreme Industries Ltd.	INR	1.398.628,36	0,11
297.817	Tata Consumer Products Ltd.	INR	3.149.608,72	0,25
17.919	Tata Elxsi Ltd.	INR	1.563.744,22	0,13
525.828	Tata Motors Ltd.	INR	3.997.956,47	0,32
259.721	Tech Mahindra Ltd.	INR	3.830.165,77	0,31
138.047	Titan Co. Ltd.	INR	5.243.713,10	0,42
25.765	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	599.699,37	0,05
81.982	Trent Ltd.	INR	2.057.736,26	0,16
34.051	Tube Investments of India Ltd.	INR	1.228.043,08	0,10
705.540	Wipro Ltd.	INR	3.456.621,28	0,28
			199.989.051,70	16,01
<b>Indonesia</b>				
14.213.118	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	8.125.134,68	0,65
8.899.800	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	3.473.891,50	0,28
2.301.100	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	IDR	1.539.242,05	0,12
10.811.700	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	3.656.599,60	0,29
2.687.900	Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	IDR	944.226,48	0,08
4.675.900	Kalbe Farma Tbk PT	IDR	530.931,92	0,04
6.395.048	Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	IDR	1.226.522,04	0,10
14.920.200	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	3.626.409,86	0,29
2.099.400	Unilever Indonesia Tbk PT	IDR	508.261,65	0,04
			23.631.219,78	1,89

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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Kuwait</b>				
1.636.048	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	4.796.180,19	0,38
<b>Lussemburgo</b>				
71.216	Allegro.eu S.A.	PLN	525.915,57	0,04
<b>Malesia</b>				
1.743.600	Axiata Group Bhd	MYR	925.239,70	0,07
894.500	CELCOMDIGI Bhd	MYR	831.187,63	0,07
652.187	CIMB Group Holdings Bhd	MYR	754.429,34	0,06
3.806.200	Dialog Group Bhd	MYR	1.717.619,44	0,14
88.300	Hong Leong Bank Bhd	MYR	366.920,79	0,03
1.690.100	IHH Healthcare Bhd	MYR	2.104.437,54	0,17
3.591.300	Inari Amertron Bhd	MYR	2.222.224,77	0,18
862.282	Malayan Banking Bhd	MYR	1.614.643,50	0,13
245.157	Malaysia Airports Holdings Bhd	MYR	372.598,43	0,03
968.900	Maxis Bhd	MYR	833.840,26	0,07
36.500	Nestle Malaysia Bhd	MYR	982.649,79	0,08
325.500	PPB Group Bhd	MYR	1.072.184,56	0,08
4.376.600	Public Bank Bhd	MYR	3.786.876,39	0,30
724.900	Sime Darby Bhd	MYR	341.197,43	0,03
719.700	Telekom Malaysia Bhd	MYR	750.912,93	0,06
			18.676.962,50	1,50
<b>Messico</b>				
5.097.100	America Movil SAB de CV	MXN	4.414.152,83	0,35
177.000	Arca Continental SAB de CV	MXN	1.617.072,24	0,13
70.750	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	554.161,18	0,05
561.634	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MXN	6.139.725,94	0,49
94.900	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	MXN	1.562.490,26	0,13
45.885	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	MXN	1.127.553,54	0,09
304.400	Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	1.467.481,77	0,12
229.500	Grupo Carso SAB de CV	MXN	1.670.951,75	0,13
495.000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	4.160.580,60	0,33
49.500	Grupo Televisa SAB	MXN	30.107,03	0,00
828.800	Orbia Advance Corp. SAB de CV	MXN	1.725.464,45	0,14
1.521.600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5.759.464,17	0,46
			30.229.205,76	2,42
<b>Filippine</b>				
165.037	ACEN Corp.	PHP	14.325,81	0,00
3.841.054	Ayala Land, Inc.	PHP	2.001.458,66	0,16
709.393	Bank of the Philippine Islands	PHP	1.404.231,95	0,11
722.214	BDO Unibank, Inc.	PHP	1.814.394,71	0,15
500.100	International Container Terminal Services, Inc.	PHP	1.832.031,39	0,15
6.910	PLDT, Inc.	PHP	143.791,63	0,01
108.650	SM Investments Corp.	PHP	1.621.707,87	0,13
2.846.661	SM Prime Holdings, Inc.	PHP	1.527.935,93	0,12
479.390	Universal Robina Corp.	PHP	1.007.302,59	0,08
			11.367.180,54	0,91
<b>Polonia</b>				
40.400	CD Projekt S.A.	PLN	1.158.767,94	0,09
12.027	Dino Polska S.A.	PLN	978.129,69	0,08
144	LPP S.A.	PLN	428.861,07	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	% 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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Polonia (segue)</b>				
853.987	ORLEN S.A.	PLN	11.484.183,89	0,92
39.672	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A.	PLN	315.554,65	0,03
			14.365.497,24	1,15
<b>Qatar</b>				
2.994.213	Barwa Real Estate Co.	QAR	2.122.271,85	0,17
480.812	Ooredoo QPSC	QAR	1.412.055,02	0,11
			3.534.326,87	0,28
<b>Arabia Saudita</b>				
556.398	Al Rajhi Bank	SAR	10.100.929,66	0,81
209.293	Alinma Bank	SAR	1.864.981,13	0,15
169.922	Almarai Co. JSC	SAR	2.881.531,34	0,23
243.339	Arab National Bank	SAR	1.557.182,74	0,12
159.369	Bank AlBilad	SAR	1.797.466,62	0,14
71.822	Bank Al-Jazira	SAR	321.723,95	0,03
217.910	Banque Saudi Fransi	SAR	2.120.736,18	0,17
10.588	Dallah Healthcare Co.	SAR	402.578,04	0,03
170.398	Etihad Etisalat Co.	SAR	2.024.085,35	0,16
64.446	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	1.774.476,64	0,14
742.844	National Industrialization Co.	SAR	2.515.463,16	0,20
520.602	Riyad Bank	SAR	3.851.992,56	0,31
93.605	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	3.319.459,00	0,27
220.422	Saudi Industrial Investment Group	SAR	1.396.426,22	0,11
964.860	Saudi National Bank/The	SAR	8.438.296,20	0,68
661.530	Saudi Telecom Co.	SAR	6.632.144,94	0,53
128.877	Savola Group/The	SAR	1.238.788,91	0,10
			52.238.262,64	4,18
<b>Singapore</b>				
153.700	BOC Aviation Ltd.	HKD	1.072.646,92	0,09
<b>Sudafrica</b>				
61.742	Absa Group Ltd.	ZAR	572.966,97	0,05
168.766	Aspen Pharmacare Holdings Ltd.	ZAR	1.539.187,77	0,12
143.521	Bid Corp. Ltd.	ZAR	3.216.755,43	0,26
194.094	Bidvest Group Ltd./The	ZAR	2.810.331,61	0,23
21.250	Capitec Bank Holdings Ltd.	ZAR	1.935.943,42	0,15
30.825	Clicks Group Ltd.	ZAR	423.202,77	0,03
124.303	Discovery Ltd.	ZAR	904.986,33	0,07
1.494.038	FirstRand Ltd.	ZAR	5.064.347,41	0,41
1.181.503	Growthpoint Properties Ltd.	ZAR	661.637,67	0,05
459.635	Impala Platinum Holdings Ltd.	ZAR	2.411.940,73	0,19
50.689	Naspers Ltd.	ZAR	8.140.498,31	0,65
1.771.341	Old Mutual Ltd.	ZAR	1.133.920,00	0,09
23.078	Remgro Ltd.	ZAR	181.910,41	0,01
701.928	Sanlam Ltd.	ZAR	2.446.766,44	0,20
417.961	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	4.075.915,10	0,33
259.685	Vodacom Group Ltd.	ZAR	1.457.811,06	0,12
			36.978.121,43	2,96
<b>Corea del Sud</b>				
16.689	Amorepacific Corp.	KRW	1.518.700,71	0,12
38.879	Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	1.826.983,41	0,15
31.343	Celltrion, Inc.	KRW	3.248.804,55	0,26
11.455	CJ CheilJedang Corp.	KRW	2.612.185,97	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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Corea del Sud (segue)</b>				
13.002	CosmoAM&T Co. Ltd.	KRW	1.449.046,18	0,12
39.539	Coway Co. Ltd.	KRW	1.213.207,51	0,10
22.138	DB Insurance Co. Ltd.	KRW	1.469.059,10	0,12
67.138	Doosan Bobcat, Inc.	KRW	2.544.598,93	0,20
15.356	Ecopro BM Co. Ltd.	KRW	2.896.505,78	0,23
96.849	Hana Financial Group, Inc.	KRW	3.054.833,72	0,24
67.718	Hankook Tire & Technology Co. Ltd.	KRW	1.994.736,83	0,16
25.840	Hanmi Semiconductor Co. Ltd.	KRW	1.031.252,38	0,08
88.993	Hanon Systems	KRW	622.989,06	0,05
168.099	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	8.286.403,46	0,66
16.451	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	2.252.868,81	0,18
5.910	Hyundai Mipo Dockyard Co. Ltd.	KRW	365.524,27	0,03
32.802	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	5.863.552,17	0,47
15.825	Hyundai Motor Co.	KRW	1.244.628,73	0,10
22.618	Hyundai Motor Co.	KRW	3.218.790,63	0,26
19.057	Hyundai Motor Co.	KRW	1.486.292,81	0,12
136.360	Industrial Bank of Korea	KRW	1.134.052,53	0,09
16.902	JYP Entertainment Corp.	KRW	1.411.611,87	0,11
162.789	Kakao Corp.	KRW	5.345.322,62	0,43
124.060	KB Financial Group, Inc.	KRW	5.112.289,69	0,41
58.232	Kia Corp.	KRW	3.521.679,62	0,28
17.664	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	KRW	698.189,60	0,06
2.600	LG Chem Ltd.	KRW	603.765,49	0,05
15.332	LG Chem Ltd.	KRW	5.675.089,38	0,45
55.225	LG Electronics, Inc.	KRW	4.155.346,54	0,33
4.419	LG H&H Co. Ltd.	KRW	1.467.876,65	0,12
12.555	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	2.292.902,38	0,18
194.459	LG Uplus Corp.	KRW	1.496.917,79	0,12
47.482	Meritz Financial Group, Inc.	KRW	1.949.304,75	0,16
316.783	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	KRW	1.517.568,66	0,12
60.511	NAVER Corp.	KRW	9.142.869,61	0,73
7.284	NCSOFT Corp.	KRW	1.206.592,36	0,10
41.056	Netmarble Corp.	KRW	1.286.838,98	0,10
20.738	NH Investment & Securities Co. Ltd.	KRW	157.482,54	0,01
8.181	Samsung Biologics Co. Ltd.	KRW	4.144.170,31	0,33
103.690	Samsung Engineering Co. Ltd.	KRW	2.335.326,64	0,19
12.010	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	KRW	2.319.940,30	0,19
35.815	Samsung Life Insurance Co. Ltd.	KRW	1.865.964,64	0,15
20.178	Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	7.689.332,84	0,62
31.521	Samsung SDS Co. Ltd.	KRW	3.170.508,48	0,25
29.904	Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	817.663,00	0,07
139.760	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	KRW	3.702.404,12	0,30
7.661	SK Bioscience Co. Ltd.	KRW	386.759,85	0,03
172.383	SK Hynix, Inc.	KRW	14.801.579,28	1,18
163.809	Woori Financial Group, Inc.	KRW	1.492.865,37	0,12
28.309	Yuhan Corp.	KRW	1.594.667,44	0,13
			140.697.848,34	11,27
<b>Taiwan</b>				
147.000	Accton Technology Corp.	TWD	2.287.210,37	0,18
2.161.004	Acer, Inc.	TWD	2.440.889,65	0,20
314.309	Advantech Co. Ltd.	TWD	3.373.208,88	0,27

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 - 99,54% (segue)</b>				
<b>Taiwan (segue)</b>				
317.000	Asustek Computer, Inc.	TWD	3.625.815,35	0,29
575.000	AUO Corp.	TWD	294.320,25	0,02
333.000	Catcher Technology Co. Ltd.	TWD	1.895.144,67	0,15
2.114.002	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.931.968,22	0,23
1.083.000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	TWD	3.898.150,81	0,31
962.000	Compal Electronics, Inc.	TWD	921.112,21	0,07
2.002.000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.528.203,77	0,12
903.000	Delta Electronics, Inc.	TWD	9.184.460,32	0,74
396.000	E Ink Holdings, Inc.	TWD	2.247.292,93	0,18
2.431.049	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	TWD	1.832.308,98	0,15
3.000	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	45.506,74	0,00
28.000	eMemory Technology, Inc.	TWD	1.787.888,28	0,14
807.000	Eva Airways Corp.	TWD	751.055,09	0,06
125.600	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	454.055,63	0,04
351.303	First Financial Holding Co. Ltd.	TWD	289.592,12	0,02
2.307.420	Fubon Financial Holding Co. Ltd.	TWD	4.366.495,76	0,35
185.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	1.645.690,99	0,13
19.000	Global Unichip Corp.	TWD	827.406,14	0,07
21.300	Hotai Motor Co. Ltd.	TWD	436.767,67	0,04
784.000	Inventec Corp.	TWD	1.205.175,35	0,10
1.174.000	Lite-On Technology Corp. ADR <sup>(a)</sup>	TWD	4.460.431,13	0,36
419.811	MediaTek, Inc.	TWD	9.691.057,28	0,78
2.239.272	Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	2.626.802,96	0,21
2.500	momo.com, Inc.	TWD	39.306,29	0,00
475.000	Nanya Technology Corp.	TWD	976.417,24	0,08
262.000	Novatek Microelectronics Corp.	TWD	3.473.796,60	0,28
1.013.000	Pegatron Corp.	TWD	2.417.540,59	0,19
183.000	President Chain Store Corp.	TWD	1.493.495,32	0,12
879.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	6.619.052,50	0,53
235.000	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	2.919.319,57	0,23
187.200	Ruentex Development Co. Ltd.	TWD	205.344,26	0,02
455.000	Synnex Technology International Corp.	TWD	908.240,76	0,07
5.279.148	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	86.986.842,47	6,96
1.710.000	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	3.725.818,49	0,30
3.735.000	United Microelectronics Corp.	TWD	5.292.234,38	0,42
18.000	Voltronic Power Technology Corp.	TWD	893.813,72	0,07
513.971	Walsin Lihwa Corp.	TWD	590.356,78	0,05
739.000	Wistron Corp.	TWD	2.352.151,09	0,19
55.000	Wiwynn Corp.	TWD	2.577.336,43	0,21
			186.519.078,04	14,93
<b>Thailandia</b>				
17.400	Advanced Info Service PCL	THB	109.018,45	0,01
342.000	Advanced Info Service PCL	THB	2.141.462,41	0,17
2.464.200	Airports of Thailand PCL	THB	4.720.300,72	0,38
139.800	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	102.729,10	0,01
2.455.700	Bangkok Dusit Medical Services PCL	THB	1.798.559,47	0,14
60.572	Bumrungrad Hospital PCL	THB	445.816,57	0,04
1.571.400	CP ALL PCL	THB	2.634.410,36	0,21
1.399.324	Delta Electronics Thailand PCL	THB	3.180.063,47	0,25
50.200	Energy Absolute PCL	THB	70.403,49	0,01
2.041.400	Energy Absolute PCL	THB	2.859.221,42	0,23

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 - 99,54% (segue)

Thailandia (segue)

927.358	Minor International PCL	THB	795.878,82	0,06
102.000	Minor International PCL	THB	87.746,49	0,01
364.006	Siam Cement PCL/The	THB	3.009.016,30	0,24
8.400	Siam Cement PCL/The	THB	69.475,98	0,00
			22.024.103,05	1,76

Turchia

229.981	BIM Birllesik Magazalar AS	TRY	2.304.423,88	0,19
2.321.738	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	TRY	3.770.336,52	0,30
755.373	Hektas Ticaret TAS	TRY	741.183,06	0,06
612.469	Sasa Polyester Sanayi AS	TRY	1.098.713,31	0,09
708.953	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	TRY	1.378.340,14	0,11
			9.292.996,91	0,75

Emirati Arabi Uniti

	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution			
1.513.016	PJSC	AED	1.544.713,52	0,12
1.246.607	Aldar Properties PJSC	AED	1.954.902,96	0,16
1.786.843	Emaar Properties PJSC	AED	3.914.492,60	0,31
234.631	Emirates NBD Bank PJSC	AED	1.137.047,36	0,09
965.665	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC	AED	5.373.788,16	0,43
1.266.460	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	4.689.251,71	0,38
			18.614.196,31	1,49

Stati Uniti

118.000	Yum China Holdings, Inc.	USD	6.574.960,00	0,53
---------	--------------------------	-----	--------------	------

**TOTALE AZIONI ORDINARIE**

**1.243.272.293,63 99,54**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	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

Diritti - 0,00%

Brasile

12.782	Itausa S.A. <sup>(b)</sup>	BRL	22 ottobre 2023	6.512,05	0,00
2.154	Localiza Rent a Car S.A.	BRL	31 dicembre 2049	6.885,64	0,00
				13.397,69	0,00

Corea del Sud

681	CosmoAM&T Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	KRW	7 novembre 2023	13.424,19	0,00
-----	-----------------------------------	-----	-----------------	-----------	------

**TOTALE DIRITTI**

**26.821,88 0,00**

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

**1.243.300.480,61 99,54**

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

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie - 0,01%

Paesi Bassi

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

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>Altri valori mobiliari (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 0,01% (segue)</b>				
<b>Russia</b>				
97.724	Magnit PJSC GDR <sup>(a),(b)</sup>	USD	9,77	0,00
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
			182.187,58	0,01
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>182.196,76</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>182.196,76</b>	<b>0,01</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>1.243.482.677,37</b>	<b>99,55</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	1.774.327	PLN	7.353.931	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	90.275,21	0,01
USD	3.909.096	PLN	16.847.208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	51.082,76	0,01
USD	4.394.013	PLN	18.978.098	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	48.025,34	0,00
USD	3.540.047	PLN	15.287.957	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39.102,74	0,00
USD	2.094.485	PLN	9.049.642	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22.115,60	0,00
USD	3.773.319	PLN	16.433.937	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.944,82	0,00
USD	91.784	PLN	396.770	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	923,88	0,00
USD	832	EUR	768	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,04	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>261.488,39</b>	<b>0,02</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	3.152	CNH	23.006	Brown Brothers Harriman & Co.	11 ottobre 2023	(6,56)	(0,00)
USD	9.737	CNH	71.078	Brown Brothers Harriman & Co.	11 ottobre 2023	(20,26)	(0,00)
USD	13.266	CNH	97.020	Brown Brothers Harriman & Co.	10 ottobre 2023	(52,23)	(0,00)
EUR	18.459	USD	19.991	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(435,91)	(0,00)
PLN	187.161.587	USD	45.181.920	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.321.885,29)	(0,18)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(2.322.400,25)</b>	<b>(0,18)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.241.421.765,51</b>	<b>99,39</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>7.660.694,23</b>	<b>0,61</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.249.082.459,74</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 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	26,36
Tecnologia	18,22
Comunicazioni	14,25
Beni di consumo non ciclici	13,18
Beni di consumo ciclici	10,58
Industriali	7,44
Materiali di base	5,22
Energia	3,30
Utilità	0,76
Diversificato	0,24
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,55</b>

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

<sup>(b)</sup> Titoli valutati 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 - 99,17%</b>				
<b>Brasile</b>				
102.100	Atacadao S.A.	BRL	171.475,03	0,16
114.871	BB Seguridade Participacoes S.A.	BRL	676.533,49	0,63
167.200	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	BRL	1.163.938,56	1,09
111.400	Compania Siderurgica Nacional S.A.	BRL	255.204,90	0,24
183.785	Gerdau S.A.	BRL	836.859,43	0,78
851.336	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	BRL	755.064,38	0,70
348.220	Itausa S.A.	BRL	594.685,59	0,56
117.400	JBS S/A	BRL	399.880,69	0,37
62.100	Telefonica Brasil S.A.	BRL	506.010,31	0,47
21.000	TIM S.A./Brazil	BRL	59.006,40	0,06
23.400	Vale S.A.	BRL	298.413,98	0,28
6.800	WEG S.A.	BRL	46.541,63	0,04
			5.763.614,39	5,38
<b>Isole Cayman</b>				
176.800	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.829.901,74	1,71
165.800	ANTA Sports Products Ltd.	HKD	1.759.885,68	1,64
2.400	Autohome, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	68.798,11	0,06
40.950	Baidu, Inc.	HKD	660.154,62	0,62
8.600	BeiGene Ltd.	HKD	110.995,52	0,10
112.500	China Conch Venture Holdings Ltd.	HKD	90.769,99	0,09
98.500	China Medical System Holdings Ltd.	HKD	141.355,09	0,13
176.200	China Overseas Property Holdings Ltd.	HKD	188.229,89	0,18
55.200	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd.	HKD	210.461,81	0,20
182.600	Innovent Biologics, Inc.	HKD	843.664,78	0,79
92.900	JD Logistics, Inc.	HKD	111.542,80	0,10
42.700	KE Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	625.930,58	0,59
207.800	Kuaishou Technology	HKD	1.578.811,53	1,47
39.400	Li Auto, Inc.	HKD	656.714,67	0,61
307.700	Longfor Group Holdings Ltd.	HKD	522.522,69	0,49
15.649	PDD Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.449.537,12	1,35
118.900	Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.391.580,79	4,10
317.600	Topsports International Holdings Ltd.	HKD	228.234,50	0,21
30.550	Trip.com Group Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.009.051,71	0,94
53.900	Vipshop Holdings Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	815.054,55	0,76
130.300	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	HKD	715.771,09	0,67
302.200	Xiaomi Corp.	HKD	449.083,37	0,42
85.100	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	HKD	226.473,78	0,21
34.975	ZTO Express Cayman, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	798.437,54	0,75
			19.482.963,95	18,19
<b>Cile</b>				
3.498.000	Banco de Chile	CLP	334.661,16	0,31
148.900	Cencosud S.A.	CLP	265.264,74	0,25
2.335.300	Cia Sud Americana de Vapores SA	CLP	131.599,67	0,12
2.402.200	Enel Chile S.A.	CLP	137.147,48	0,13
82.500	Falabella S.A.	CLP	173.210,56	0,16
			1.041.883,61	0,97
<b>Cina</b>				
3.336.800	Agricultural Bank of China Ltd.	HKD	1.174.758,88	1,10
15.200	Avary Holding Shenzhen Co. Ltd.	CNH	40.297,63	0,04
134.600	Bank of Beijing Co. Ltd.	CNH	80.990,63	0,08
5.620.400	Bank of China Ltd.	HKD	1.876.791,05	1,75
158.800	CECEP Wind-Power Corp.	CNH	67.494,10	0,06

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 - 99,17% (segue)</b>				
<b>Cina (segue)</b>				
1.233.800	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	HKD	117.804,65	0,11
199.000	China Communications Services Corp. Ltd.	HKD	78.989,47	0,07
68.600	China Merchants Securities Co. Ltd.	HKD	56.807,80	0,05
1.484.600	China Minsheng Banking Corp. Ltd.	HKD	479.820,19	0,45
311.500	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	HKD	735.762,55	0,69
1.000.700	China Railway Group Ltd.	HKD	488.053,17	0,46
254.300	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd.	HKD	88.634,71	0,08
36.900	Daan Gene Co. Ltd.	CNH	46.797,60	0,04
91.900	Fangda Carbon New Material Co. Ltd.	CNH	69.035,42	0,06
138.700	Focus Media Information Technology Co. Ltd.	CNH	129.351,65	0,12
48.800	Guosen Securities Co. Ltd.	CNH	58.558,38	0,06
73.100	Guotai Junan Securities Co. Ltd.	HKD	77.203,21	0,07
580.900	Haitong Securities Co. Ltd.	HKD	329.649,77	0,31
220.300	Huatai Securities Co. Ltd.	HKD	265.637,40	0,25
221.600	Jiangxi Copper Co. Ltd.	HKD	328.428,75	0,31
29.500	Lens Technology Co. Ltd.	CNH	47.238,75	0,04
1.089.400	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	1.320.435,02	1,23
37.400	SAIC Motor Corp. Ltd.	CNH	72.043,47	0,07
133.900	Shanghai Construction Group Co. Ltd.	CNH	47.897,21	0,05
28.500	Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd.	CNH	87.105,11	0,08
443.700	Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd.	HKD	79.247,76	0,07
109.500	Tsingtao Brewery Co. Ltd.	HKD	847.283,20	0,79
81.400	WuXi AppTec Co. Ltd.	HKD	920.604,11	0,86
183.000	Yonghui Superstores Co. Ltd.	CNH	76.262,80	0,07
55.800	Youngor Group Co. Ltd.	CNH	51.579,14	0,05
			10.140.563,58	9,47
<b>Grecia</b>				
276.100	Alpha Services & Holdings S.A.	EUR	347.471,85	0,33
7.100	JUMBO S.A.	EUR	184.600,00	0,17
103.700	Piraeus Financial Holdings S.A.	EUR	291.397,00	0,27
			823.468,85	0,77
<b>Hong Kong</b>				
61.800	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	HKD	201.336,09	0,19
233.300	China Resources Pharmaceutical Group Ltd.	HKD	146.515,64	0,13
404.700	CITIC Ltd.	HKD	350.988,13	0,33
205.800	Far East Horizon Ltd.	HKD	140.014,97	0,13
			838.854,83	0,78
<b>Ungheria</b>				
23.900	MOL Hungarian Oil & Gas PLC	HUF	171.960,57	0,16
16.200	Richter Gedeon Nyrt	HUF	371.912,63	0,35
			543.873,20	0,51
<b>India</b>				
50.000	Adani Green Energy Ltd.	INR	563.029,23	0,53
32.500	Asian Paints Ltd.	INR	1.169.804,97	1,09
6.420	Aurobindo Pharma Ltd.	INR	66.875,88	0,06
150.700	Axis Bank Ltd.	INR	1.778.979,25	1,66
10.900	Bajaj Auto Ltd.	INR	628.640,40	0,59
3.700	Bajaj Finance Ltd.	INR	329.355,14	0,31
121.900	Bharat Petroleum Corp. Ltd.	INR	481.186,38	0,45
64.620	Bharti Airtel Ltd.	INR	681.833,23	0,64
13.500	Britannia Industries Ltd.	INR	697.812,10	0,65
10.500	CG Power & Industrial Solutions Ltd.	INR	52.930,55	0,05

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 - 99,17% (segue)</b>				
<b>India (segue)</b>				
18.800	Cholamandalam Investment & Finance Co. Ltd.	INR	260.824,71	0,24
6.300	Eicher Motors Ltd.	INR	247.442,14	0,23
29.400	HCL Technologies Ltd.	INR	413.784,74	0,39
2.400	HDFC Asset Management Co. Ltd.	INR	72.390,75	0,07
8.917	HDFC Bank Ltd.	INR	154.979,84	0,14
60.200	Hindalco Industries Ltd.	INR	337.824,73	0,31
54.576	Indian Hotels Co. Ltd.	INR	255.877,67	0,24
382.850	Indian Oil Corp. Ltd.	INR	396.884,09	0,37
58.500	Jindal Steel & Power Ltd.	INR	467.814,21	0,44
11.100	Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	219.339,87	0,20
11.700	Lupin Ltd.	INR	156.151,63	0,15
15.500	Maruti Suzuki India Ltd.	INR	1.873.424,77	1,75
12.600	Mphasis Ltd.	INR	341.101,93	0,32
2.229	Nestle India Ltd.	INR	571.266,23	0,53
83.300	Petronet LNG Ltd.	INR	227.659,90	0,21
14.000	Pidilite Industries Ltd.	INR	388.954,23	0,36
43.549	Reliance Industries Ltd.	INR	1.162.803,29	1,09
43.463	SBI Cards & Payment Services Ltd.	INR	391.864,97	0,37
5.635	SBI Life Insurance Co. Ltd.	INR	83.778,68	0,08
6.800	SRF Ltd.	INR	174.328,38	0,16
72.300	State Bank of India	INR	493.496,97	0,46
5.700	Tata Elxsi Ltd.	INR	469.822,03	0,44
41.170	Tech Mahindra Ltd.	INR	573.453,15	0,53
7.310	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	160.704,26	0,15
29.200	Wipro Ltd.	INR	135.119,98	0,13
			16.481.540,28	15,39
<b>Indonesia</b>				
1.401.300	Aneka Tambang Tbk	IDR	155.747,01	0,15
2.490.400	Bank Central Asia Tbk PT	IDR	1.344.673,58	1,26
1.256.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	IDR	463.054,60	0,43
3.968.800	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	IDR	1.267.795,46	1,18
1.712.800	Kalbe Farma Tbk PT	IDR	183.690,56	0,17
196.100	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	IDR	45.018,02	0,04
			3.459.979,23	3,23
<b>Kuwait</b>				
62.010	Mabaneer Co. KPSC	KWD	156.348,42	0,15
15.550	National Bank of Kuwait SAKP	KWD	43.056,27	0,04
			199.404,69	0,19
<b>Malesia</b>				
179.600	Genting Bhd	MYR	150.826,87	0,14
89.300	Genting Malaysia Bhd	MYR	44.983,08	0,04
410.900	Top Glove Corp. Bhd	MYR	64.144,54	0,06
			259.954,49	0,24
<b>Messico</b>				
468.500	America Movil SAB de CV	MXN	383.213,13	0,36
5.500	Arca Continental SAB de CV	MXN	47.459,75	0,04
389.700	Cemex SAB de CV	MXN	240.392,30	0,22
18.400	Coca-Cola Femsa SAB de CV	MXN	136.123,79	0,13
38.500	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	MXN	71.687,32	0,07
115.100	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	515.211,97	0,48
98.200	Operadora de Sites Mexicanos SAB de CV	MXN	76.800,94	0,07
160.500	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	573.803,49	0,54
			2.044.692,69	1,91

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 - 99,17% (segue)</b>				
<b>Paesi Bassi</b>				
34.000	NEPI Rockcastle NV	ZAR	177.447,20	0,16
<b>Filippine</b>				
21.220	Jollibee Foods Corp.	PHP	81.307,32	0,08
<b>Polonia</b>				
73.600	ORLEN S.A.	PLN	934.831,31	0,87
<b>Qatar</b>				
719.900	Masraf Al Rayan QSC	QAR	416.377,65	0,39
75.900	Qatar Fuel QSC	QAR	324.960,73	0,30
9.900	Qatar Islamic Bank SAQ	QAR	47.678,03	0,05
			789.016,41	0,74
<b>Arabia Saudita</b>				
4.800	Dallah Healthcare Co.	SAR	172.378,84	0,16
5.600	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	SAR	332.266,46	0,31
83.400	Jarir Marketing Co.	SAR	304.549,05	0,28
5.400	Mouwasat Medical Services Co.	SAR	140.434,77	0,13
1.300	SABIC Agri-Nutrients Co.	SAR	43.542,98	0,04
95.100	Saudi Arabian Oil Co.	SAR	838.352,18	0,78
131.265	Saudi Electricity Co.	SAR	630.079,04	0,59
87.300	Saudi Kayan Petrochemical Co.	SAR	274.819,44	0,26
31.000	Saudi National Bank/The	SAR	256.070,02	0,24
1.500	Saudi Research & Media Group	SAR	62.103,53	0,06
15.400	Saudi Telecom Co.	SAR	145.824,92	0,14
29.100	Yanbu National Petrochemical Co.	SAR	304.866,37	0,28
			3.505.287,60	3,27
<b>Sudafrica</b>				
43.900	Gold Fields Ltd.	ZAR	451.870,64	0,42
25.700	Mr Price Group Ltd.	ZAR	179.032,21	0,17
15.500	MultiChoice Group	ZAR	57.535,73	0,05
133.200	Standard Bank Group Ltd.	ZAR	1.226.874,55	1,15
151.900	Woolworths Holdings Ltd./South Africa	ZAR	516.558,00	0,48
			2.431.871,13	2,27
<b>Corea del Sud</b>				
1.049	BGF retail Co. Ltd.	KRW	103.531,44	0,10
5.100	Cheil Worldwide, Inc.	KRW	71.740,64	0,07
70.800	Doosan Enerbility Co. Ltd.	KRW	819.640,18	0,76
1.300	E-MART, Inc.	KRW	64.249,50	0,06
800	F&F Co. Ltd. / New	KRW	63.618,51	0,06
800	Green Cross Corp./South Korea	KRW	61.119,98	0,06
6.600	GS Holdings Corp.	KRW	184.661,38	0,17
275	Hanmi Pharm Co. Ltd.	KRW	57.749,28	0,05
6.200	HD Hyundai Co. Ltd.	KRW	288.668,37	0,27
6.600	HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd.	KRW	515.266,14	0,48
800	Hyundai Glovis Co. Ltd.	KRW	103.476,12	0,10
1.800	Hyundai Mobis Co. Ltd.	KRW	303.906,19	0,28
14.400	Hyundai Steel Co.	KRW	385.223,85	0,36
45.100	Industrial Bank of Korea	KRW	354.265,85	0,33
20.000	KB Financial Group, Inc.	KRW	778.431,21	0,73
27.800	LG Display Co. Ltd.	KRW	256.178,83	0,24
2.100	LG Electronics, Inc.	KRW	149.244,17	0,14
2.300	LG Innotek Co. Ltd.	KRW	396.737,50	0,37
3.100	Lotte Chemical Corp.	KRW	298.886,48	0,28
9.100	Samsung C&T Corp.	KRW	687.612,41	0,64

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 - 99,17% (segue)</b>				
<b>Corea del Sud (segue)</b>				
96.367	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	4.636.709,35	4,33
5.372	Samsung SDS Co. Ltd.	KRW	510.353,98	0,48
8.800	Samsung Securities Co. Ltd.	KRW	227.265,91	0,21
5.600	SD Biosensor, Inc.	KRW	44.756,29	0,04
3.400	SK, Inc.	KRW	349.177,40	0,33
3.000	SKC Co. Ltd.	KRW	160.441,72	0,15
60.300	Woori Financial Group, Inc.	KRW	519.047,10	0,48
1.190	Yuhan Corp.	KRW	63.313,91	0,06
			12.455.273,69	11,63
<b>Taiwan</b>				
281.900	Asia Cement Corp.	TWD	328.980,18	0,31
41.000	Asustek Computer, Inc.	TWD	442.931,78	0,41
24.100	Eclat Textile Co. Ltd.	TWD	345.285,30	0,32
9.000	eMemory Technology, Inc.	TWD	542.789,48	0,51
22.200	Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd.	TWD	75.801,70	0,07
150.400	Far Eastern New Century Corp.	TWD	127.090,82	0,12
95.600	MediaTek, Inc.	TWD	2.084.403,56	1,94
595.728	Mega Financial Holding Co. Ltd.	TWD	660.047,56	0,62
294.500	Nan Ya Plastics Corp.	TWD	575.961,45	0,54
138.000	Pegatron Corp.	TWD	311.064,17	0,29
234.000	Pou Chen Corp.	TWD	196.771,73	0,18
197.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	1.401.134,24	1,31
20.900	Realtek Semiconductor Corp.	TWD	245.226,07	0,23
206.000	Synnex Technology International Corp.	TWD	388.385,83	0,36
124.500	Taiwan Mobile Co. Ltd.	TWD	345.067,53	0,32
435.947	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	6.784.689,71	6,33
122.900	Uni-President Enterprises Corp.	TWD	252.920,50	0,24
327.800	Wistron Corp.	TWD	985.453,86	0,92
77.000	WPG Holdings Ltd.	TWD	136.893,48	0,13
			16.230.898,95	15,15
<b>Thailandia</b>				
79.900	Advanced Info Service PCL	THB	472.829,01	0,44
477.200	Airports of Thailand PCL	THB	862.875,63	0,81
1.172.800	Asset World Corp. PCL	THB	118.723,24	0,11
30.900	Carabao Group PCL	THB	65.831,99	0,06
65.100	CP Aextra PCL	THB	54.487,88	0,05
171.100	Delta Electronics Thailand PCL	THB	368.295,47	0,34
130.100	Intouch Holdings PCL	THB	248.524,09	0,23
129.200	Krungthai Card PCL	THB	147.512,47	0,14
360.300	PTT Global Chemical PCL	THB	322.733,66	0,30
			2.661.813,44	2,48
<b>Turchia</b>				
204.500	Akbank TAS	TRY	235.742,32	0,22
11.700	Ford Otomotiv Sanayi AS	TRY	340.612,73	0,32
116.800	KOC Holding AS	TRY	590.325,12	0,55
20.800	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi AS	TRY	211.757,66	0,20
84.100	Turk Hava Yollari AO	TRY	702.628,95	0,65
558.600	Turkiye Is Bankasi AS	TRY	495.367,81	0,46
554.100	Yapi ve Kredi Bankasi AS	TRY	352.401,83	0,33
			2.928.836,42	2,73
<b>Emirati Arabi Uniti</b>				
469.700	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC	AED	452.930,49	0,42
206.000	Americana Restaurants International PLC	AED	217.185,49	0,20

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 - 99,17% (segue)</b>				
<b>Emirati Arabi Uniti (segue)</b>				
201.922	Dubai Islamic Bank PJSC	AED	303.752,07	0,28
167.400	First Abu Dhabi Bank PJSC	AED	585.428,82	0,55
610.900	Multiply Group PJSC	AED	628.361,91	0,59
			2.187.658,78	2,04
<b>Stati Uniti</b>				
14.681	Yum China Holdings, Inc.	USD	772.633,12	0,72
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>106.237.669,16</b>	<b>99,17</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>106.237.669,16</b>	<b>99,17</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	0,30	0,00
8.811.600	Inter RAO UES PJSC <sup>(b)</sup>	RUB	8,53	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
			8,97	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>8,97</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>8,97</b>	<b>0,00</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>106.237.678,13</b>	<b>99,17</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,49%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	99.566	CZK	2.413.415	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	599,17	0,00
EUR	43.378	CZK	1.051.465	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	261,04	0,00
EUR	5.959	CZK	144.146	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	48,22	0,00
CZK	72.874	EUR	2.970	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,16	0,00
CZK	47.451	EUR	1.930	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,82	0,00
CZK	16.217	EUR	658	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,76	0,00
CZK	39.728	EUR	1.622	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,76	0,00
CZK	28.271	EUR	1.153	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,39	0,00
CZK	25.940	EUR	1.059	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,86	0,00
CZK	11.981	EUR	489	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,24	0,00
CZK	17.604	EUR	720	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,22	0,00
CZK	14.638	EUR	600	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,76	0,00
CZK	10.036	EUR	411	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,65	0,00
CZK	5.077	EUR	208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,54	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>973,59</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	640	CZK	15.606	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,36)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS EQUITY INCOME

### Contratti di cambio a termine - (0,49%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	2.923	CZK	71.299	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,58)	(0,00)
CZK	8.209	EUR	338	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,64)	(0,00)
EUR	3.475	CZK	84.952	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,42)	(0,00)
CZK	49.826	EUR	2.056	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,83)	(0,00)
EUR	6.049	CZK	147.908	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,10)	(0,00)
EUR	8.478	CZK	208.479	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(70,96)	(0,00)
PLN	129.453	EUR	28.843	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(860,64)	(0,00)
EUR	311.613	PLN	1.447.881	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.357,05)	(0,00)
CZK	88.125.093	EUR	3.637.925	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(24.186,42)	(0,02)
CZK	212.158.631	EUR	8.758.200	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58.228,11)	(0,06)
PLN	65.187.194	EUR	14.530.280	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(439.590,07)	(0,41)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(524.333,18)</b>	<b>(0,49)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>105.714.318,54</b>	<b>98,68</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.407.219,33</b>	<b>1,32</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>107.121.537,87</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
Azioni ordinarie	
Finanziari	23,82
Tecnologia	18,27
Comunicazioni	14,38
Beni di consumo ciclici	11,16
Beni di consumo non ciclici	8,89
Industriali	7,57
Materiali di base	6,78
Energia	4,83
Utilità	2,59
Diversificato	0,88
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,17</b>

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

(b) Titoli valutati 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	% di NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	----------

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

## Azioni ordinarie - 99,64%

### Austria

11.495	Erste Group Bank AG	EUR	377.265,90	0,10
7.870	Verbund AG	EUR	606.383,50	0,15
			983.649,40	0,25

### Belgio

12.395	Ageas S.A./NV	EUR	483.776,85	0,12
54.325	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2.852.605,75	0,72
1.661	KBC Group NV	EUR	98.231,54	0,03
27	Lotus Bakeries NV	EUR	207.630,00	0,05
14.469	UCB S.A.	EUR	1.121.926,26	0,28
36.097	Umicore S.A.	EUR	810.377,65	0,20
			5.574.548,05	1,40

### Danimarca

5.224	Carlsberg AS	DKK	624.471,10	0,16
10.056	Chr Hansen Holding A/S	DKK	583.105,98	0,15
4.387	Coloplast A/S	DKK	439.818,48	0,11
7.651	Demant A/S	DKK	300.212,71	0,07
12.671	DSV A/S	DKK	2.241.259,96	0,56
2.349	Genmab A/S	DKK	790.036,39	0,20
156.344	Novo Nordisk A/S	DKK	13.500.075,25	3,39
4.738	Novozymes A/S	DKK	180.891,88	0,04
9.656	Orsted AS	DKK	498.663,20	0,12
2.385	Pandora A/S	DKK	233.990,72	0,06
46.808	Vestas Wind Systems A/S	DKK	951.351,98	0,24
			20.343.877,65	5,10

### Finlandia

366.619	Neste Oyj	EUR	11.779.468,47	2,95
151.182	Nokia Oyj	EUR	539.417,38	0,14
120.197	Nordea Bank Abp	SEK	1.255.213,94	0,31
			13.574.099,79	3,40

### Francia

7.012	Aeroports de Paris S.A.	EUR	784.642,80	0,20
27.690	Alstom S.A.	EUR	625.794,00	0,16
12.200	Arkema S.A.	EUR	1.141.432,00	0,29
141.646	AXA S.A.	EUR	3.991.584,28	1,00
2.929	BioMerieux	EUR	268.940,78	0,07
66.199	BNP Paribas S.A.	EUR	4.000.405,57	1,00
23.649	Bouygues SA	EUR	783.727,86	0,20
27.042	Bureau Veritas S.A.	EUR	635.757,42	0,16
9.854	Capgemini SE	EUR	1.633.793,20	0,41
69.333	Carrefour S.A.	EUR	1.129.087,91	0,28
63.613	Credit Agricole S.A.	EUR	743.763,20	0,19
40.261	Danone S.A.	EUR	2.104.039,86	0,53
27.275	Dassault Systemes Si	E EUR	962.671,13	0,24
13.273	Edenred SE	EUR	786.823,44	0,20
27.021	Eiffage S.A.	EUR	2.432.970,84	0,61
17.564	EssilorLuxottica S.A.	EUR	2.900.870,24	0,73
4.498	Gecina S.A.	EUR	435.181,50	0,11

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

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 (segue)

## Azioni ordinarie - 99,64% (segue)

### Francia (segue)

13.986	Getlink SE	EUR	211.328,46	0,05
1.564	Hermes International SCA	EUR	2.705.407,20	0,68
3.545	Kering S.A.	EUR	1.531.085,50	0,38
36.973	Klepierre S.A.	EUR	858.882,79	0,21
17.528	Legrand S.A.	EUR	1.530.194,40	0,38
12.431	L'Oreal S.A.	EUR	4.887.869,20	1,23
13.418	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	9.612.655,20	2,41
203.979	Orange S.A.	EUR	2.215.211,94	0,56
26.462	Publicis Groupe S.A.	EUR	1.898.913,12	0,48
17.580	Renault S.A.	EUR	683.422,50	0,17
1.455	Sartorius Stedim Biotech	EUR	328.830,00	0,08
33.252	Schneider Electric SE	EUR	5.219.898,96	1,31
45.182	Societe Generale S.A.	EUR	1.041.219,19	0,26
14.439	Sodexo S.A.	EUR	1.408.091,28	0,35
3.322	Teleperformance SE	EUR	396.646,80	0,10
35.682	Vinci S.A.	EUR	3.747.323,64	0,94
69.015	Vivendi SE	EUR	572.548,44	0,14
7.494	Wendel SE	EUR	562.424,70	0,14
9.755	Worldline SA/France	EUR	259.970,75	0,06
			65.033.410,10	16,31

### Germania

4.210	adidas AG	EUR	701.470,20	0,18
23.825	Allianz SE	EUR	5.377.302,50	1,35
64.959	BASFSE	EUR	2.789.989,05	0,70
9.801	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	865.428,30	0,22
27.135	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2.615.271,30	0,66
2.053	Bechtle AG	EUR	90.824,72	0,02
12.823	Brenntag SE	EUR	942.234,04	0,24
38.527	Commerzbank AG	EUR	415.706,33	0,10
7.853	Delivery Hero SE	EUR	213.366,01	0,05
6.492	Deutsche Boerse AG	EUR	1.062.740,40	0,27
218.609	Deutsche Telekom AG	EUR	4.343.323,61	1,09
18.490	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	755.131,60	0,19
38.309	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	1.128.583,14	0,28
17.535	GEA Group AG	EUR	613.023,60	0,15
1.523	Hannover Rueck SE	EUR	316.631,70	0,08
5.990	HelloFresh SE	EUR	169.397,20	0,04
11.198	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	755.417,08	0,19
1.986	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	118.603,92	0,03
2.157	Knorr-Bremse AG	EUR	129.808,26	0,03
56.429	Mercedes-Benz Group AG	EUR	3.718.106,81	0,93

# GOLDMAN SACHS EUROPE ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

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 (segue)

## Azioni ordinarie - 99,64% (segue)

### Germania (segue)

8.311	Muenchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	3.067.590,10	0,77
57.314	SAP SE	EUR	7.039.305,48	1,76
1.622	Sartorius AG	EUR	521.959,60	0,13
2.204	Scout24 SE	EUR	144.714,64	0,04
42.464	Siemens AG	EUR	5.760.666,24	1,44
40.421	Siemens Energy AG	EUR	500.411,98	0,12
13.216	Siemens Healthineers AG	EUR	634.368,00	0,16
6.567	Symrise AG	EUR	593.131,44	0,15
112.356	Telefonica Deutschland Holding AG	EUR	190.443,42	0,05
30.789	Vonovia SE	EUR	702.297,09	0,18
1.757	Zalando SE	EUR	37.125,41	0,01
			46.314.373,17	11,61

### Irlanda

167.327	AIB Group PLC	EUR	712.813,02	0,18
87.136	Bank of Ireland Group PLC	EUR	809.493,44	0,20
10.376	DCC PLC	GBP	551.313,71	0,14
6.521	Kerry Group PLC	EUR	516.332,78	0,13
10.817	Kingspan Group PLC	EUR	767.574,32	0,19
38.831	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	1.225.506,36	0,31
			4.583.033,63	1,15

### Italia

92.328	Assicurazioni Generali SpA	EUR	1.787.931,72	0,45
729.770	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.780.638,80	0,45
44.112	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	552.723,36	0,14
7.156	Moncler SpA	EUR	394.152,48	0,10
136.851	Poste Italiane SpA	EUR	1.364.130,77	0,34
8.709	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA	EUR	389.379,39	0,10
278.193	Snam SpA	EUR	1.237.680,66	0,31
573.721	Telecom Italia SpA/ Milano	EUR	169.878,79	0,04
302.769	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	2.158.137,43	0,54
116.619	UniCredit SpA	EUR	2.650.749,87	0,66
			12.485.403,27	3,13

### Jersey, Isole del canale

46.744	Experian PLC	GBP	1.450.112,49	0,37
137.856	WPP PLC	GBP	1.164.908,38	0,29
			2.615.020,87	0,66

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 (segue)

## Azioni ordinarie - 99,64% (segue)

### Lussemburgo

9.157	Eurofins Scientific SE	EUR	489.899,50	0,12
-------	------------------------	-----	------------	------

### Multinazionale

11.930	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	557.727,50	0,14
--------	---------------------------	-----	------------	------

### Paesi Bassi

12.871	ABN AMRO Bank NV ADR <sup>(a)</sup>	EUR	172.986,24	0,04
877	Adyen NV	EUR	618.898,90	0,15
70.979	Aegon NV	EUR	325.225,78	0,08
22.873	AerCap Holdings NV	USD	1.353.908,77	0,34
15.737	Akzo Nobel NV	EUR	1.077.669,76	0,27
2.389	Argenx SE	EUR	1.100.373,40	0,28
3.599	ASM International NV	EUR	1.430.602,50	0,36
19.482	ASML Holding NV	EUR	10.892.386,20	2,73
5.825	BE Semiconductor Industries NV	EUR	541.725,00	0,14
109.238	CNH Industrial NV	EUR	1.260.606,52	0,32
3.958	Ferrari NV	EUR	1.107.052,60	0,28
9.199	Heineken NV	EUR	767.748,54	0,19
115.024	ING Groep NV	EUR	1.443.551,20	0,36
9.418	JDE Peet's NV	EUR	248.823,56	0,06
62.740	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1.789.344,80	0,45
119.744	Koninklijke KPN NV	EUR	373.481,54	0,09
10.002	NN Group NV	EUR	304.460,88	0,08
69.679	Prosus NV	EUR	1.945.437,68	0,49
15.670	QIAGEN NV	EUR	599.690,90	0,15
6.309	Randstad NV	EUR	330.465,42	0,08
145.856	Stellantis NV	EUR	2.656.037,76	0,67
13.543	Wolters Kluwer NV	EUR	1.552.704,95	0,39
			31.893.182,90	8,00

### Norvegia

29.931	Adevinta ASA	NOK	281.350,32	0,07
152.040	DNB Bank ASA	NOK	2.909.623,81	0,73
90.149	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	1.260.293,50	0,32
216.714	Orkla ASA	NOK	1.538.503,87	0,38
19.788	Salmar ASA	NOK	954.446,87	0,24
			6.944.218,37	1,74

### Portogallo

430.799	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	6.048.417,96	1,52
---------	------------------------	-----	--------------	------

### Spagna

79.755	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	2.717.252,85	0,68
8.453	Aena SME S.A.	EUR	1.205.397,80	0,30
32.652	Amadeus IT Group S.A	EUR	1.870.306,56	0,47

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	% di NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	----------

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

Azioni ordinarie - 99,64% (segue)

Spagna (segue)

327.533	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	2.525.279,43	0,63
694.239	Banco Santander S.A.	EUR	2.512.103,82	0,63
92.539	CaixaBank S.A.	EUR	350.352,65	0,09
14.103	Cellnex Telecom S.A.	EUR	464.975,91	0,12
25.182	EDP Renovaveis S.A.	EUR	390.698,73	0,10
49.976	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	1.763.653,04	0,44
81.287	Redeia Corp. S.A.	EUR	1.210.769,87	0,30
503.475	Telefonica S.A.	EUR	1.947.441,30	0,49
			16.958.231,96	4,25

Svezia

26.711	Alfa Laval AB	SEK	872.681,41	0,22
69.274	Assa Abloy AB	SEK	1.434.566,96	0,36
123.865	Atlas Copco AB	SEK	1.380.528,68	0,35
115.825	Atlas Copco AB	SEK	1.482.744,82	0,37
33.842	Epiroc AB	SEK	515.464,69	0,13
14.020	Epiroc AB	SEK	253.524,63	0,06
14.419	Getinge AB	SEK	241.560,35	0,06
22.862	H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	308.988,05	0,08
15.214	Husqvarna AB	SEK	110.760,57	0,03
1.195	Indutrade AB	SEK	21.058,65	0,01
59.220	Nibe Industrier AB	SEK	369.659,31	0,09
79.879	Sandvik AB	SEK	1.400.012,62	0,35
46.234	Securitas AB	SEK	348.328,46	0,09
63.198	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	717.829,91	0,18
51.053	Skanska AB	SEK	798.918,68	0,20
10.510	Svenska Cellulosa AB SCA	SEK	137.011,81	0,03
28.538	Svenska Handelsbanken AB	SEK	242.049,47	0,06
5.009	Swedbank AB	SEK	87.660,43	0,02
4.081	Swedish Orphan Biovitrum AB	SEK	79.260,82	0,02
119.625	Volvo AB	SEK	2.346.226,03	0,59
32.976	Volvo AB	SEK	651.924,40	0,16
			13.800.760,75	3,46

Svizzera

133.147	ABB Ltd.	CHF	4.509.056,08	1,13
26.474	Adecco Group AG	CHF	1.032.124,19	0,26
22.865	Alcon Inc	CHF	1.674.722,28	0,42
337	Barry Callebaut AG	CHF	507.303,47	0,13
28.204	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	3.261.438,07	0,82
45.343	Clariant AG	CHF	678.826,30	0,17
21.216	Coca-Cola HBC AG	GBP	550.066,36	0,14
4.300	DSM-Firmenich AG	EUR	344.559,00	0,09
569	Givaudan S.A.	CHF	1.758.913,45	0,44
4.352	Helvetia Holding AG	CHF	576.944,87	0,14

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 (segue)

Azioni ordinarie - 99,64% (segue)

Svizzera (segue)

2.724	Kuehne + Nagel International AG	CHF	734.054,01	0,18
8.809	Logitech International S.A.	CHF	575.537,32	0,14
126.184	Nestle S.A.	CHF	13.515.463,41	3,39
113.857	Novartis AG	CHF	11.034.863,40	2,77
375	Partners Group Holding AG	CHF	400.536,57	0,10
32.748	Roche Holding AG	CHF	8.468.104,82	2,12
6.015	SGS S.A.	CHF	478.321,12	0,12
26.707	SIG Group AG	CHF	624.283,61	0,16
9.982	Sika AG	CHF	2.402.371,94	0,60
3.266	Sonova Holding AG	CHF	734.099,65	0,18
5.928	Straumann Holding AG	CHF	717.325,41	0,18
2.409	Swiss Life Holding AG	CHF	1.421.704,79	0,36
2.399	Swiss Prime Site AG	CHF	207.936,80	0,05
20.798	Swiss Re AG	CHF	2.025.376,53	0,51
623	Swisscom AG	CHF	350.047,51	0,09
2.635	Temenos AG	CHF	175.259,57	0,04
1.710	VAT Group AG	CHF	580.861,26	0,15
7.786	Zurich Insurance Group AG	CHF	3.377.127,74	0,85
			62.717.229,53	15,73

Regno Unito

143.814	3i Group PLC	GBP	3.436.865,91	0,86
21.306	abrdn PLC	GBP	38.255,35	0,01
3.231	Admiral Group PLC	GBP	88.537,71	0,02
199.817	Anglo American PLC	GBP	5.218.655,42	1,31
77.486	AstraZeneca PLC	GBP	9.917.143,24	2,49
5.205	Auto Trader Group PLC	GBP	37.058,70	0,01
198.724	Aviva PLC	GBP	893.005,79	0,22
973.870	Barclays PLC	GBP	1.784.416,86	0,45
83.842	Barratt Developments PLC	GBP	426.344,64	0,11
14.100	Berkeley Group Holdings PLC	GBP	667.584,03	0,17
576.421	BT Group PLC	GBP	775.483,88	0,19
30.125	Bunzl PLC	GBP	1.016.163,28	0,25
26.530	Burberry Group PLC	GBP	583.702,48	0,15
20.431	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	1.205.694,34	0,30
138.285	Compass Group PLC	GBP	3.188.358,82	0,80
13.144	Croda International PLC	GBP	744.754,60	0,19
128.436	Diageo PLC	GBP	4.492.255,70	1,13
274.998	GSK PLC	GBP	4.729.992,80	1,18
13.002	Halma PLC	GBP	290.561,51	0,07
993.752	HSBC Holdings PLC	GBP	7.388.095,72	1,85
148.298	Informa PLC	GBP	1.282.892,42	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	% di NAV
----------------	--------------------	--------	-----------------------	----------

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

Azioni ordinarie - 99,64% (segue)

Regno Unito (segue)

9.918	Intertek Group PLC	GBP	470.153,13	0,12
163.587	J Sainsbury PLC	GBP	476.747,02	0,12
32.570	Johnson Matthey PLC	GBP	611.271,69	0,15
130.061	Kingfisher PLC	GBP	334.809,62	0,08
62.330	Land Securities Group PLC	GBP	423.802,99	0,11
620.777	Legal & General Group PLC	GBP	1.592.310,49	0,40
4.229.816	Lloyds Banking Group PLC	GBP	2.163.580,34	0,54
16.890	London Stock Exchange Group PLC	GBP	1.603.255,11	0,40
60.626	M&G PLC	GBP	137.894,88	0,03
60.427	Mondi PLC	GBP	956.104,83	0,24
245.723	National Grid PLC	GBP	2.776.092,96	0,70
425.286	NatWest Group PLC	GBP	1.155.587,38	0,29
3.234	Next PLC	GBP	272.011,31	0,07
662	NMC Health PLC <sup>(b)</sup>	GBP	0,08	0,00
67.201	Pearson PLC	GBP	672.756,14	0,17
5.225	Persimmon PLC	GBP	64.903,14	0,02
48.626	Phoenix Group Holdings PLC	GBP	270.307,36	0,07
148.596	Prudential PLC	GBP	1.522.556,04	0,38
32.889	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	2.196.803,85	0,55
104.356	RELX PLC	GBP	3.338.431,98	0,84
158.003	Rentokil Initial PLC	GBP	1.111.474,90	0,28
73.127	Sage Group PLC/The	GBP	833.750,62	0,21
4.942	Segro PLC	GBP	40.985,98	0,01
52.541	Severn Trent PLC	GBP	1.432.490,00	0,36
67.272	Smith & Nephew PLC	GBP	793.363,28	0,20
2.417	Spirax-Sarco Engineering PLC	GBP	265.429,60	0,07
125.020	Standard Chartered PLC	GBP	1.092.473,27	0,27
452.898	Taylor Wimpey PLC	GBP	612.435,75	0,15
615.311	Tesco PLC	GBP	1.874.086,42	0,47
126.031	Unilever PLC	GBP	5.901.731,16	1,48
159.173	United Utilities Group PLC	GBP	1.739.928,79	0,44
1.669.845	Vodafone Group PLC	GBP	1.478.810,70	0,37
			86.422.164,01	21,67
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>397.339.248,41</b>	<b>99,64</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>397.339.248,41</b>	<b>99,64</b>

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

<sup>(b)</sup> Titoli valutati al valore equo.

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

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>397.339.248,41</b>	<b>99,64</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.419.631,82</b>	<b>0,36</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>398.758.880,23</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% di NAV
--	----------

<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	31,42
Finanziari	19,92
Industriali	12,79
Beni di consumo ciclici	10,99
Tecnologia	6,15
Comunicazioni	5,56
Materiali di base	4,94
Energia	4,85
Utilità	3,02
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,64</b>

## 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 - 99,48%</b>				
<b>Australia</b>				
127.992	BHP Group Ltd.	GBP	3.451.977,81	2,00
<b>Danimarca</b>				
130.860	Novo Nordisk A/S	DKK	11.299.569,20	6,55
<b>Finlandia</b>				
87.048	Neste OYJ	EUR	2.796.852,24	1,62
228.043	Nordea Bank Abp	SEK	2.381.446,73	1,38
			5.178.298,97	3,00
<b>Francia</b>				
16.387	Air Liquide S.A.	EUR	2.619.298,08	1,52
148.023	AXA S.A.	EUR	4.171.288,14	2,42
48.871	BNP Paribas S.A.	EUR	2.953.274,53	1,71
53.354	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.034.775,52	1,76
8.051	L'Oreal S.A.	EUR	3.165.653,20	1,84
10.020	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.178.328,00	4,16
5.889	Pernod Ricard S.A.	EUR	929.578,65	0,54
36.178	Publicis Groupe S.A.	EUR	2.596.133,28	1,51
35.428	Sanofi	EUR	3.595.233,44	2,08
13.567	Teleperformance SE	EUR	1.619.899,80	0,94
76.583	TotalEnergies SE	EUR	4.771.886,73	2,77
45.132	Vinci S.A.	EUR	4.739.762,64	2,75
			41.375.112,01	24,00
<b>Germania</b>				
87.884	Daimler Truck Holding AG	EUR	2.884.352,88	1,67
230.297	Deutsche Telekom AG	EUR	4.575.540,80	2,65
52.588	Mercedes-Benz Group AG	EUR	3.465.023,32	2,01
12.875	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4.752.162,50	2,76
38.672	SAP SE	EUR	4.749.695,04	2,76
			20.426.774,54	11,85
<b>Irlanda</b>				
36.501	CRH PLC	GBP	1.911.234,66	1,11
36.885	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	1.164.090,60	0,67
			3.075.325,26	1,78
<b>Italia</b>				
904.941	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	2.208.056,04	1,28
<b>Paesi Bassi</b>				
27.951	Airbus SE	EUR	3.549.217,98	2,06
13.975	ASML Holding NV	EUR	7.813.422,50	4,53
23.578	ASR Nederland NV	EUR	837.490,56	0,49
14.017	BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.303.581,00	0,76
8.604	Ferrari NV	EUR	2.406.538,80	1,39
12.319	Heineken NV	EUR	1.028.143,74	0,60
179.673	ING Groep NV	EUR	2.254.896,15	1,31
118.723	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3.385.979,96	1,96
			22.579.270,69	13,10
<b>Spagna</b>				
534.596	CaixaBank S.A.	EUR	2.023.980,46	1,17
294.482	Iberdrola S.A.	EUR	3.120.036,79	1,81
			5.144.017,25	2,98
<b>Svezia</b>				
113.173	Assa Abloy AB	SEK	2.343.653,41	1,36

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 - 99,48% (segue)</b>				
<b>Svezia (segue)</b>				
231.804	Atlas Copco AB	SEK	2.967.461,08	1,72
			5.311.114,49	3,08
<b>Svizzera</b>				
62.110	Nestle S.A.	CHF	6.652.550,50	3,86
71.863	Novartis AG	CHF	6.964.862,84	4,04
5.478	Roche Holding AG	CHF	1.416.522,48	0,82
133.636	UBS Group AG	CHF	3.130.677,78	1,82
			18.164.613,60	10,54
<b>Regno Unito</b>				
176.087	3i Group PLC	GBP	4.208.125,83	2,44
37.175	AstraZeneca PLC	GBP	4.757.889,17	2,76
118.868	Compass Group PLC	GBP	2.740.672,06	1,59
55.915	Diageo PLC	GBP	1.955.717,07	1,13
779.351	HSBC Holdings PLC	GBP	5.794.121,46	3,36
230.641	Informa PLC	GBP	1.995.223,07	1,16
185.581	National Grid PLC	GBP	2.096.629,57	1,22
29.213	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1.951.267,32	1,13
175.505	Shell PLC	EUR	5.353.780,03	3,10
132.740	SSE PLC	GBP	2.463.711,27	1,43
			<b>33.317.136,85</b>	<b>19,32</b>
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>171.531.266,71</b>	<b>99,48</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>171.531.266,71</b>	<b>99,48</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>171.531.266,71</b>	<b>99,48</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	106.612	CZK	2.584.198	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	641,59	0,00
EUR	6.077	CZK	147.263	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,94	0,00
CZK	86.240	EUR	3.520	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,12	0,00
CZK	215.164	EUR	8.809	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,85	0,00
EUR	1.431	CZK	34.607	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,57	0,00
CZK	19.820	EUR	806	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,75	0,00
CZK	30.227	EUR	1.234	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,14	0,00
CZK	40.207	EUR	1.644	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,07	0,00
CZK	4.327	EUR	177	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,46	0,00
CZK	5.633	EUR	231	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,29	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>738,78</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	81	CZK	1.992	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,20)	(0,00)
EUR	1.297	CZK	31.643	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,72)	(0,00)
EUR	6.484	CZK	158.163	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,29)	(0,00)
EUR	933	CZK	22.801	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,49)	(0,00)
EUR	1.239	CZK	30.393	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,58)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	67.733	EUR	2.791	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,53)	(0,00)
EUR	3.501	CZK	85.758	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,04)	(0,00)
EUR	2.031	CZK	49.932	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,64)	(0,00)
EUR	5.572	CZK	137.263	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(57,18)	(0,00)
EUR	11.449	CZK	280.736	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(63,36)	(0,00)
CZK	226.100.366	EUR	9.333.734	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(62.054,49)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(62.233,52)</b>	<b>(0,03)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>171.469.771,97</b>	<b>99,45</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>955.317,87</b>	<b>0,55</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>172.425.089,84</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	27,31
Finanziari	20,14
Beni di consumo ciclici	10,82
Industriali	10,76
Tecnologia	8,99
Energia	7,49
Comunicazioni	5,32
Utilità	4,46
Materiali di base	4,19
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,48</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 - 97,35%</b>				
<b>Australia</b>				
111.392	BHP Group Ltd.	GBP	3.004.271,46	1,82
<b>Francia</b>				
183.836	AXA S.A.	EUR	5.180.498,48	3,14
80.978	BNP Paribas S.A.	EUR	4.893.500,54	2,97
17.258	Capgemini SE	EUR	2.861.376,40	1,73
48.730	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	2.771.762,40	1,68
121.000	Engie S.A.	EUR	1.758.130,00	1,07
2.478	Kering S.A.	EUR	1.070.248,20	0,65
5.500	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.940.200,00	2,39
8.886	Pernod Ricard S.A.	EUR	1.402.655,10	0,85
48.987	Sanofi	EUR	4.971.200,76	3,01
118.940	TotalEnergies SE	EUR	7.411.151,40	4,49
42.000	Vinci S.A.	EUR	4.410.840,00	2,67
			40.671.563,28	24,65
<b>Germania</b>				
24.599	Allianz SE	EUR	5.551.994,30	3,37
25.544	Deutsche Boerse AG	EUR	4.181.552,80	2,54
78.459	Deutsche Post AG	EUR	3.023.417,57	1,83
160.404	Deutsche Telekom AG	EUR	3.186.906,67	1,93
315.246	E.ON SE	EUR	3.530.755,20	2,14
49.110	Infineon Technologies AG	EUR	1.539.844,05	0,93
10.069	Merck KGaA	EUR	1.592.412,35	0,97
41.294	SAP SE	EUR	5.071.729,08	3,07
8.538	Siemens AG	EUR	1.158.265,08	0,70
45.629	Siemens Healthineers AG	EUR	2.190.192,00	1,33
			31.027.069,10	18,81
<b>Italia</b>				
1.636.813	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.993.823,72	2,42
<b>Lussemburgo</b>				
41.137	APERAM S.A.	EUR	1.135.381,20	0,69
<b>Paesi Bassi</b>				
18.000	Airbus SE	EUR	2.285.640,00	1,39
44.469	Heineken NV	EUR	3.711.382,74	2,25
166.246	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	4.741.335,92	2,87
1.278.539	Koninklijke KPN NV	EUR	3.987.763,14	2,42
53.793	Stellantis NV	EUR	979.570,53	0,59
			15.705.692,33	9,52
<b>Spagna</b>				
20.511	Aena SME S.A.	EUR	2.924.868,60	1,77
909.778	CaixaBank S.A.	EUR	3.444.419,51	2,09
399.513	Iberdrola S.A.	EUR	4.232.840,24	2,57
			10.602.128,35	6,43
<b>Svizzera</b>				
91.146	Nestle S.A.	CHF	9.762.572,34	5,92
22.950	Roche Holding AG	CHF	5.934.499,99	3,60
4.232	Schindler Holding AG	CHF	772.517,50	0,47
5.043	Zurich Insurance Group AG	CHF	2.187.369,02	1,32
			18.656.958,85	11,31
<b>Regno Unito</b>				
52.979	AstraZeneca PLC	GBP	6.780.584,00	4,11
928.007	BP PLC	GBP	5.685.058,31	3,45
1.100.000	BT Group PLC	GBP	1.479.877,14	0,90

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 - 97,35% (segue)</b>				
<b>Regno Unito (segue)</b>				
576.574	HSBC Holdings PLC	GBP	4.286.566,37	2,60
138.000	National Grid PLC	GBP	1.559.075,99	0,94
67.267	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	4.493.064,69	2,72
166.000	Shell PLC	GBP	4.987.060,31	3,02
193.000	Smith & Nephew PLC	GBP	2.276.119,52	1,38
134.000	SSE PLC	GBP	2.487.097,41	1,51
580.819	Tesco PLC	GBP	1.769.032,25	1,07
			35.803.535,99	21,70
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>160.600.424,28</b>	<b>97,35</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>160.600.424,28</b>	<b>97,35</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>160.600.424,28</b>	<b>97,35</b>

Contratti di cambio a termine - (0,49%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	3.217.143	EUR	2.955.841	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	80.878,59	0,05
USD	1.130.493	GBP	891.559	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39.833,30	0,02
USD	552.737	CHF	484.888	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20.607,86	0,01
USD	166.152	EUR	153.421	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.412,75	0,00
USD	32.604	CHF	28.736	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.076,86	0,00
USD	12.045	EUR	11.067	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	302,81	0,00
USD	4.064	GBP	3.205	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	143,19	0,00
USD	2.024	CHF	1.776	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	75,48	0,00
USD	608	EUR	561	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,49	0,00
USD	216	GBP	171	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,79	0,00
USD	119	CHF	105	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,93	0,00
EUR	574	USD	606	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,07	0,00
USD	18	NOK	188	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,13	0,00
USD	2	DKK	14	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,05	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>146.356,30</b>	<b>0,08</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	0	NOK	1	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
USD	0	SEK	1	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
USD	24	SEK	263	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,09)	(0,00)
USD	63.778	GBP	52.336	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(100,40)	(0,00)
PLN	280.843	EUR	62.573	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.867,13)	(0,00)
EUR	249.910	PLN	1.166.146	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.161,17)	(0,00)
PLN	138.909.202	EUR	30.962.977	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(936.734,69)	(0,57)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(940.863,50)</b>	<b>(0,57)</b>

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE EQUITY INCOME

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>159.805.917,08</b>	<b>96,86</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>5.173.613,21</b>	<b>3,14</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>164.979.530,29</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	30,08
Finanziari	20,45
Energia	10,96
Industriali	10,51
Utilità	8,23
Tecnologia	5,73
Comunicazioni	5,25
Beni di consumo ciclici	3,63
Materiali di base	2,51
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>97,35</b>

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE REAL ESTATE 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 - 98,61%</b>				
<b>Belgio</b>				
13.157	Aedifica S.A.	EUR	708.504,45	1,58
11.476	Cofinimmo S.A.	EUR	744.792,40	1,66
1.900	Montea NV	EUR	127.870,00	0,29
4.890	VGP NV	EUR	430.075,50	0,96
66.853	Warehouses de Pauw CVA	EUR	1.567.034,32	3,49
2.700	Xior Student Housing NV	EUR	73.170,00	0,16
			3.651.446,67	8,14
<b>Finlandia</b>				
22.849	Citycon OYJ	EUR	121.213,95	0,27
64.577	Kojamo OYJ	EUR	542.446,80	1,21
			663.660,75	1,48
<b>Francia</b>				
26.596	Covivio S.A./France	EUR	1.119.691,60	2,50
19.005	Gecina S.A.	EUR	1.838.733,75	4,10
2.200	ICADE	EUR	68.772,00	0,15
72.752	Klepierre S.A.	EUR	1.690.028,96	3,77
			4.717.226,31	10,52
<b>Germania</b>				
39.619	LEG Immobilien SE	EUR	2.588.705,46	5,77
56.200	TAG Immobilien AG	EUR	558.178,40	1,24
188.231	Vonovia SE	EUR	4.293.549,11	9,58
			7.440.432,97	16,59
<b>Guernsey</b>				
2.500	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	89.500,00	0,20
600	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	22.500,00	0,05
431.200	Sirius Real Estate Ltd.	GBP	428.248,80	0,96
			540.248,80	1,21
<b>Italia</b>				
33.500	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	EUR	71.522,50	0,16
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
67.900	IWG PLC	GBP	110.761,37	0,25
<b>Lussemburgo</b>				
37.300	Aroundtown S.A.	EUR	73.555,60	0,16
11.900	Grand City Properties S.A.	EUR	106.445,50	0,24
			180.001,10	0,40
<b>Multinazionale</b>				
69.028	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	3.227.059,00	7,20
<b>Paesi Bassi</b>				
9.600	CTP NV	EUR	129.984,00	0,29
<b>Spagna</b>				
183.394	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.	EUR	986.659,72	2,20
115.933	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	925.725,01	2,07
			1.912.384,73	4,27
<b>Svezia</b>				
233.036	Castellum AB	SEK	2.255.911,41	5,03
127.444	Fabege AB	SEK	967.479,84	2,16
199.188	Fastighets AB Balder	SEK	853.726,76	1,90
57.249	Hufvudstaden AB	SEK	602.229,57	1,34
323.329	Neobo Fastigheter AB	SEK	275.473,32	0,61
37.241	Sagax AB	SEK	675.050,39	1,51
421.095	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	SEK	146.363,13	0,33
167.873	Wallenstam AB	SEK	534.451,12	1,19

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE REAL ESTATE 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 - 98,61% (segue)</b>				
<b>Svezia (segue)</b>				
133.565	Wihlborgs Fastigheter AB	SEK	887.726,04	1,98
			7.198.411,58	16,05
<b>Svizzera</b>				
4.358	Allreal Holding AG	CHF	656.932,11	1,46
15.015	PSP Swiss Property AG	CHF	1.677.385,96	3,74
38.317	Swiss Prime Site AG	CHF	3.321.181,47	7,41
			5.655.499,54	12,61
<b>Regno Unito</b>				
1.094.400	Assura PLC	GBP	533.424,78	1,19
56.611	Big Yellow Group PLC	GBP	612.487,50	1,37
292.889	British Land Co. PLC/The	GBP	1.070.008,98	2,39
723	Derwent London PLC	GBP	16.061,35	0,04
134.328	Grainger PLC	GBP	361.744,15	0,81
199.318	Land Securities Group PLC	GBP	1.355.231,25	3,02
285.800	LondonMetric Property PLC	GBP	566.699,45	1,26
16.900	LXI REIT PLC	GBP	17.690,28	0,04
422.743	Primary Health Properties PLC	GBP	453.232,97	1,01
20.880	Safestore Holdings PLC	GBP	177.161,94	0,39
226.589	Segro PLC	GBP	1.879.192,97	4,19
342.300	Shaftesbury Capital PLC	GBP	453.013,25	1,01
39.700	Supermarket Income Reit PLC	GBP	34.828,70	0,08
322.848	Tritax Big Box REIT PLC	GBP	520.316,25	1,16
45.419	UNITE Group PLC/The	GBP	469.931,06	1,05
34.200	Workspace Group PLC	GBP	193.426,41	0,43
			8.714.451,29	19,44
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>44.213.090,61</b>	<b>98,61</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>44.213.090,61</b>	<b>98,61</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>44.213.090,61</b>	<b>98,61</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	3.201.379	EUR	130.532	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	746,76	0,00
EUR	23.867	CZK	578.526	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	143,63	0,00
CZK	64.992	EUR	2.649	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,20	0,00
CZK	20.069	EUR	815	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,36	0,00
EUR	768	CZK	18.617	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,79	0,00
CZK	14.975	EUR	611	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,38	0,00
CZK	17.479	EUR	713	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,27	0,00
CZK	21.058	EUR	861	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,66	0,00
CZK	7.158	EUR	291	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,38	0,00
CZK	3.879	EUR	159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,25	0,00
CZK	3.944	EUR	162	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,20	0,00
CZK	21.028	EUR	862	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,17	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>932,05</b>	<b>0,00</b>

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE REAL ESTATE EQUITY

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
CZK	482	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
EUR	122	CZK	2.989	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,32)	(0,00)
EUR	881	CZK	21.489	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,49)	(0,00)
CZK	7.238	EUR	298	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,45)	(0,00)
EUR	1.581	CZK	38.643	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,83)	(0,00)
EUR	2.266	CZK	55.409	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,03)	(0,00)
EUR	4.125	CZK	101.007	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,18)	(0,00)
EUR	3.950	CZK	96.777	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,09)	(0,00)
EUR	3.620	CZK	89.026	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,30)	(0,00)
EUR	136.207	CZK	3.325.235	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(150,25)	(0,00)
CZK	1.466.462	EUR	60.626	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(490,62)	(0,00)
CZK	51.203.688	EUR	2.113.759	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14.053,13)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(14.771,70)</b>	<b>(0,03)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>44.199.250,96</b>	<b>98,58</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>637.599,82</b>	<b>1,42</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>44.836.850,78</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	98,36
Beni di consumo non ciclici	0,25
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,61</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 - 98,89%</b>				
<b>Belgio</b>				
182.713	KBC Group NV	EUR	10.805.646,82	2,34
<b>Danimarca</b>				
58.981	Coloplast A/S	DKK	5.913.137,39	1,28
308.212	Novo Nordisk A/S	DKK	26.613.654,47	5,77
123.914	Novozymes A/S	DKK	4.730.906,76	1,02
			37.257.698,62	8,07
<b>Finlandia</b>				
299.599	Neste OYJ	EUR	9.626.115,87	2,09
<b>Francia</b>				
78.416	EssilorLuxottica S.A.	EUR	12.951.186,56	2,81
18.124	Kering S.A.	EUR	7.827.755,60	1,70
48.172	L'Oreal S.A.	EUR	18.941.230,40	4,10
87.620	Schneider Electric SE	EUR	13.754.587,60	2,98
			53.474.760,16	11,59
<b>Germania</b>				
75.767	Allianz SE	EUR	17.100.611,90	3,70
145.414	SAP SE	EUR	17.859.747,48	3,87
150.475	Scout24 SE	EUR	9.880.188,50	2,14
100.238	Siemens AG	EUR	13.598.287,08	2,95
			58.438.834,96	12,66
<b>Irlanda</b>				
34.801	ICON PLC ADR <sup>(a)</sup>	USD	8.094.211,33	1,75
41.478	Linde PLC	USD	14.587.327,79	3,16
200.296	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	6.321.341,76	1,37
			29.002.880,88	6,28
<b>Italia</b>				
6.557.724	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	16.000.846,56	3,47
<b>Paesi Bassi</b>				
6.258	Adyen NV	EUR	4.416.270,60	0,96
36.668	ASML Holding NV	EUR	20.501.078,80	4,44
98.286	Euronext NV	EUR	6.486.876,00	1,41
295.318	Universal Music Group NV	EUR	7.303.214,14	1,58
			38.707.439,54	8,39
<b>Norvegia</b>				
270.281	TOMRA Systems ASA	NOK	2.930.483,04	0,64
<b>Spagna</b>				
182.110	Cellnex Telecom S.A.	EUR	6.004.166,70	1,30
<b>Svezia</b>				
517.214	Assa Abloy AB	SEK	10.710.773,39	2,32
1.029.301	Atlas Copco AB	SEK	13.176.695,20	2,86
			23.887.468,59	5,18
<b>Svizzera</b>				
263.428	Nestle S.A.	CHF	28.215.554,24	6,12
10.076	Partners Group Holding AG	CHF	10.762.150,50	2,33
77.523	Roche Holding AG	CHF	20.046.197,93	4,34
67.757	Straumann Holding AG	CHF	8.199.024,57	1,78
33.025	Zurich Insurance Group AG	CHF	14.324.382,69	3,10
			81.547.309,93	17,67
<b>Regno Unito</b>				
606.027	3i Group PLC	GBP	14.482.828,78	3,14
610.557	Compass Group PLC	GBP	14.077.266,46	3,05
53.038	Dechra Pharmaceuticals PLC	GBP	2.316.110,26	0,50

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 - 98,89% (segue)</b>				
<b>Regno Unito (segue)</b>				
1.348.794	National Grid PLC	GBP	15.238.205,35	3,30
496.381	RELX PLC	EUR	15.909.011,05	3,45
548.123	Sage Group PLC/The	GBP	6.249.372,88	1,35
320.621	Unilever PLC	EUR	15.032.315,59	3,26
			83.305.110,37	18,05
<b>Stati Uniti</b>				
43.764	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	5.353.365,42	1,16
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>456.342.127,46</b>	<b>98,89</b>
<b>Organismi di investimento collettivo</b>				
<b>Fondi di tipo aperto - 0,98%</b>				
<b>Lussemburgo</b>				
4.447	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	4.498.337,56	0,98
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>4.498.337,56</b>	<b>0,98</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>460.840.465,02</b>	<b>99,87</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>460.840.465,02</b>	<b>99,87</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	5.378.635	CHF	5.135.376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	71.230,63	0,01
EUR	3.481.084	GBP	2.987.877	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38.436,67	0,01
SEK	915.098	EUR	76.888	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.667,82	0,00
EUR	2.092.619	DKK	15.592.724	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.256,28	0,00
EUR	180.931	GBP	156.050	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.130,12	0,00
NOK	140.606	EUR	12.298	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	180,32	0,00
NOK	137.580	EUR	12.032	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	177,45	0,00
EUR	14.474	CZK	350.833	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	87,11	0,00
EUR	174.425	DKK	1.300.040	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	58,35	0,00
EUR	156.723	DKK	1.168.302	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	25,10	0,00
CZK	59.934	EUR	2.433	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	24,97	0,00
CZK	43.840	EUR	1.792	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,53	0,00
CZK	17.673	EUR	722	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,00	0,00
CZK	9.723	EUR	397	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,20	0,00
CZK	10.247	EUR	418	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,92	0,00
CZK	4.031	EUR	164	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,34	0,00
CZK	4.998	EUR	204	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,25	0,00
CZK	1.496	EUR	61	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,51	0,00
CZK	3.749	EUR	153	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,37	0,00
CZK	1.769	EUR	72	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,33	0,00
CZK	2.694	EUR	110	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,29	0,00
CZK	29.764	EUR	1.220	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,24	0,00
CZK	5.084	EUR	208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,11	0,00
CZK	895	EUR	37	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,04	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>115.291,95</b>	<b>0,02</b>

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE EQUITY

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	209	CZK	5.084	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(0,09)	(0,00)
EUR	450	CZK	10.996	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,71)	(0,00)
CZK	3.160	EUR	130	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,82)	(0,00)
EUR	3.237	CZK	79.159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,62)	(0,00)
CZK	54.618	EUR	2.251	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,91)	(0,00)
EUR	151.205	DKK	1.127.574	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(29,77)	(0,00)
CZK	106.636	EUR	4.408	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(35,68)	(0,00)
EUR	27.721	CZK	677.401	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(56,77)	(0,00)
DKK	955.937	EUR	128.306	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(91,77)	(0,00)
USD	132.451	EUR	125.474	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(451,25)	(0,00)
GBP	150.815	EUR	175.389	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.619,50)	(0,00)
EUR	219.601	NOK	2.522.433	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.251,53)	(0,00)
CZK	30.704.344	EUR	1.267.518	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.426,97)	(0,00)
EUR	1.594.552	SEK	18.923.476	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(50.590,06)	(0,01)
EUR	1.902.721	USD	2.070.925	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(52.062,81)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(117.637,26)</b>	<b>(0,02)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>460.838.119,71</b>	<b>99,87</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>622.274,07</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>461.460.393,78</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	36,12
Finanziari	19,49
Industriali	13,05
Tecnologia	9,66
Beni di consumo ciclici	6,33
Materiali di base	5,55
Utilità	3,30
Energia	3,25
Comunicazioni	2,14
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,89</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 EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

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 - 98,47%

## Austria

7.630	BAWAG Group AG	EUR	331.599,80	1,61
1.648	Lenzing AG	EUR	64.024,80	0,31
11.730	Wienerberger AG	EUR	281.989,20	1,37
			677.613,80	3,29

## Belgio

3.493	Aedifica S.A.	EUR	188.098,05	0,91
10.911	Barco NV	EUR	200.544,18	0,97
6.090	Bekaert S.A.	EUR	258.459,60	1,25
1.625	D'ieteren Group	EUR	259.837,50	1,26
23.462	Fagron	EUR	377.972,82	1,84
47.250	Proximus SADP	EUR	363.730,50	1,77
1.890	VGP NV	EUR	166.225,50	0,81
			1.814.868,15	8,81

## Bermuda

40.400	Hiscox Ltd.	GBP	468.068,64	2,27
67.650	Lancashire Holdings Ltd.	GBP	460.131,47	2,24
			928.200,11	4,51

## Danimarca

16.900	GN Store Nord AS	DKK	289.523,73	1,41
7.182	Schouw & Co. A/S	DKK	453.149,57	2,20
			742.673,30	3,61

## Finlandia

9.500	Konecranes OYJ	EUR	298.870,00	1,45
-------	----------------	-----	------------	------

## Francia

3.521	Alten S.A.	EUR	438.716,60	2,13
10.067	Antin Infrastructure Partners S.A.	EUR	123.119,41	0,60
17.280	Forvia SE	EUR	338.860,80	1,65
2.674	Gaztransport Et Technigaz S.A.	EUR	311.521,00	1,51
9.362	IPSOS S.A.	EUR	407.621,48	1,98
6.651	Lectra	EUR	171.263,25	0,83
10.963	Quadiant S.A.	EUR	209.393,30	1,02
15.000	Rexel S.A.	EUR	319.500,00	1,55
8.200	Verallia S.A.	EUR	305.696,00	1,48
			2.625.691,84	12,75

## Germania

9.277	Duerr AG	EUR	238.418,90	1,16
25.120	Encavis AG	EUR	334.724,00	1,63
3.815	Hornbach Holding AG & Co. KGaA	EUR	230.616,75	1,12
34.800	ProSiebenSat.1 Media SE	EUR	222.928,80	1,08
10.251	SAF-Holland SE	EUR	125.164,71	0,61
6.880	Stabilus SE	EUR	364.296,00	1,77
17.700	TAG Immobilien AG	EUR	175.796,40	0,85
8.126	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	EUR	309.681,86	1,50
			2.001.627,42	9,72

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

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 (segue)

Azioni ordinarie - 98,47% (segue)

## Irlanda

28.250	Glanbia PLC	EUR	440.982,50	2,14
65.200	Origin Enterprises PLC	EUR	212.552,00	1,03
			653.534,50	3,17

## Italia

86.800	Anima Holding SpA	EUR	344.596,00	1,67
136.000	BPER Banca	EUR	393.992,00	1,91
29.300	El.En. SpA	EUR	255.056,50	1,24
7.685	Interpump Group SpA	EUR	334.220,65	1,62
16.514	MARR SpA	EUR	198.168,00	0,96
2.000	Reply SpA	EUR	178.100,00	0,87
			1.704.133,15	8,27

## Lussemburgo

6.250	APERAM S.A.	EUR	172.500,00	0,84
11.330	Befesa S.A.	EUR	327.663,60	1,59
			500.163,60	2,43

## Paesi Bassi

11.000	Aalberts NV	EUR	381.480,00	1,85
5.090	AMG Critical Materials NV	EUR	145.065,00	0,70
8.750	Arcadis NV	EUR	372.750,00	1,81
11.450	ASR Nederland NV	EUR	406.704,00	1,97
3.881	Euronext NV	EUR	256.146,00	1,24
12.400	Kendrion NV	EUR	160.456,00	0,78
3.629	Nedap NV	EUR	211.933,60	1,03
4.067	NX Filtration NV	EUR	28.265,65	0,14
8.254	RHI Magnesita NV	GBP	264.718,15	1,29
11.240	TKH Group NV	EUR	421.724,80	2,05
			2.649.243,20	12,86

## Norvegia

17.000	Borregaard ASA	NOK	238.416,46	1,16
18.800	Nordic Semiconductor ASA	NOK	185.313,32	0,90
			423.729,78	2,06

## Spagna

73.650	Bankinter S.A.	EUR	445.140,60	2,16
7.230	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles S.A.	EUR	214.008,00	1,04
			659.148,60	3,20

## Svezia

57.450	Bravida Holding AB	SEK	402.563,02	1,96
2.250	Catena AB	SEK	74.331,85	0,36
16.340	Fabege AB	SEK	124.043,66	0,60
			600.938,53	2,92

## Svizzera

19.655	Softwareone Holding AG	CHF	368.324,06	1,79
1.220	Tecan Group AG	CHF	389.475,12	1,89
			757.799,18	3,68

## GOLDMAN SACHS EUROPE SUSTAINABLE SMALL CAP EQUITY

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 (segue)

Azioni ordinarie - 98,47% (segue)

### Regno Unito

9.610	Dechra Pharmaceuticals PLC	GBP	419.657,97	2,04
3.950	Derwent London PLC	GBP	87.748,75	0,42
211.295	Elementis PLC	GBP	302.533,13	1,47
50.409	Howden Joinery Group PLC	GBP	427.941,09	2,08
19.400	Impax Asset Management Group PLC	GBP	102.542,33	0,50
81.686	Kin & Carta PLC	GBP	78.066,42	0,38
86.700	Redrow PLC	GBP	494.550,80	2,40
34.660	Renewi PLC	GBP	293.282,90	1,42
31.589	UNITE Group PLC/ The	GBP	326.837,94	1,59
20.315	VIDENDUM PLC	GBP	77.167,49	0,37
53.460	Volution Group PLC	GBP	222.976,78	1,08
18.697	Weir Group PLC/The	GBP	409.855,14	1,99
			3.243.160,74	15,74
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>20.281.395,90</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>20.281.395,90</b>	<b>98,47</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>20.281.395,90</b>	<b>98,47</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>315.734,22</b>	<b>1,53</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>20.597.130,12</b>	<b>100,00</b>

### Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023

	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Industriali	29,77
Finanziari	21,71
Beni di consumo non ciclici	13,10
Beni di consumo ciclici	12,41
Comunicazioni	8,14
Tecnologia	4,92
Energia	4,64
Materiali di base	3,78
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,47</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 - 99,35%</b>				
<b>Finlandia</b>				
98.427	Neste OYJ	EUR	3.162.459,51	2,13
<b>Francia</b>				
32.845	Air Liquide S.A.	EUR	5.249.944,80	3,54
177.797	AXA S.A.	EUR	5.010.319,46	3,38
64.367	BNP Paribas S.A.	EUR	3.889.697,81	2,62
54.218	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	3.083.919,84	2,08
11.974	L'Oreal S.A.	EUR	4.708.176,80	3,17
14.386	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	10.306.130,40	6,94
9.619	Pernod Ricard S.A.	EUR	1.518.359,15	1,02
40.572	Publicis Groupe S.A.	EUR	2.911.446,72	1,96
68.842	Sanofi	EUR	6.986.086,16	4,71
33.673	Schneider Electric SE	EUR	5.285.987,54	3,56
11.113	Teleperformance SE	EUR	1.326.892,20	0,89
106.549	TotalEnergies SE	EUR	6.639.068,19	4,47
43.793	Vinci S.A.	EUR	4.599.140,86	3,10
			61.515.169,93	41,44
<b>Germania</b>				
89.263	Daimler Truck Holding AG	EUR	2.929.611,66	1,97
63.725	Deutsche Post AG	EUR	2.455.642,88	1,65
246.648	Deutsche Telekom AG	EUR	4.900.402,46	3,30
65.722	Mercedes-Benz Group AG	EUR	4.330.422,58	2,92
9.034	Merck KGaA	EUR	1.428.727,10	0,96
13.295	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	4.907.184,50	3,31
52.698	SAP SE	EUR	6.472.368,36	4,36
20.907	Siemens Healthineers AG	EUR	1.003.536,00	0,68
			28.427.895,54	19,15
<b>Irlanda</b>				
46.980	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	1.482.688,80	1,00
<b>Italia</b>				
773.631	Enel SpA	EUR	4.502.532,42	3,03
1.401.731	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	3.420.223,64	2,31
			7.922.756,06	5,34
<b>Lussemburgo</b>				
32.666	APERAM S.A.	EUR	901.581,60	0,61
<b>Paesi Bassi</b>				
37.735	Airbus SE	EUR	4.791.590,30	3,23
19.439	ASML Holding NV	EUR	10.868.344,90	7,32
36.029	ASR Nederland NV	EUR	1.279.750,08	0,86
13.430	BE Semiconductor Industries NV	EUR	1.248.990,00	0,84
10.065	Ferrari NV	EUR	2.815.180,50	1,90
15.295	Heineken NV	EUR	1.276.520,70	0,86
247.287	ING Groep NV	EUR	3.103.451,85	2,09
131.221	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3.742.422,92	2,52
143.112	Stellantis NV	EUR	2.604.924,62	1,76
			31.731.175,87	21,38
<b>Spagna</b>				
12.957	Aena SME S.A.	EUR	1.847.668,20	1,24
871.802	CaixaBank S.A.	EUR	3.300.642,37	2,22
415.072	Iberdrola S.A.	EUR	4.397.687,84	2,96

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 - 99,35% (segue)

Spagna (segue)

78.874	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	2.783.463,46	1,88
			12.329.461,87	8,30
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>147.473.189,18</b>	<b>99,35</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>147.473.189,18</b>	<b>99,35</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>147.473.189,18</b>	<b>99,35</b>

Contratti di cambio a termine - (0,15%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	385.216	CZK	9.337.403	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.318,18	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>2.318,18</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	820.836.140	EUR	33.885.244	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(225.283,01)	(0,15)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(225.283,01)</b>	<b>(0,15)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>147.250.224,35</b>	<b>99,20</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.186.994,56</b>	<b>0,80</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>148.437.218,91</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo ciclici	17,37
Finanziari	16,79
Industriali	14,86
Beni di consumo non ciclici	13,92
Tecnologia	13,41
Energia	6,60
Utilità	5,99
Comunicazioni	5,26
Materiali di base	5,15
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,35</b>

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

**GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY GROWTH & 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 - 98,26%</b>				
<b>Finlandia</b>				
16.822	Neste OYJ	EUR	540.490,86	2,08
<b>Francia</b>				
5.668	Air Liquide S.A.	EUR	905.973,12	3,48
31.303	AXA S.A.	EUR	882.118,54	3,39
11.004	BNP Paribas S.A.	EUR	664.971,72	2,55
9.339	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	531.202,32	2,04
2.063	L'Oreal S.A.	EUR	811.171,60	3,11
2.530	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1.812.492,00	6,96
1.655	Pernod Ricard S.A.	EUR	261.241,75	1,00
6.950	Publicis Groupe S.A.	EUR	498.732,00	1,92
11.864	Sanofi	EUR	1.203.958,72	4,62
6.189	Schneider Electric SE	EUR	971.549,22	3,73
1.849	Teleperformance SE	EUR	220.770,60	0,85
18.827	TotalEnergies SE	EUR	1.173.110,37	4,50
7.403	Vinci S.A.	EUR	777.463,06	2,99
			10.714.755,02	41,14
<b>Germania</b>				
15.243	Daimler Truck Holding AG	EUR	500.275,26	1,92
10.890	Deutsche Post AG	EUR	419.646,15	1,61
44.742	Deutsche Telekom AG	EUR	888.934,06	3,41
11.223	Mercedes-Benz Group AG	EUR	739.483,47	2,84
1.547	Merck KGaA	EUR	244.658,05	0,94
2.351	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	867.754,10	3,33
8.934	SAP SE	EUR	1.097.273,88	4,22
4.135	Siemens Healthineers AG	EUR	198.480,00	0,76
			4.956.504,97	19,03
<b>Irlanda</b>				
8.100	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	255.636,00	0,98
<b>Italia</b>				
129.485	Enel SpA	EUR	753.602,70	2,89
239.970	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	585.526,80	2,25
			1.339.129,50	5,14
<b>Lussemburgo</b>				
5.787	APERAM S.A.	EUR	159.721,20	0,61
<b>Paesi Bassi</b>				
6.621	Airbus SE	EUR	840.734,58	3,23
3.372	ASML Holding NV	EUR	1.885.285,20	7,24
6.212	ASR Nederland NV	EUR	220.650,24	0,85
2.303	BE Semiconductor Industries NV	EUR	214.179,00	0,82
1.726	Ferrari NV	EUR	482.762,20	1,86
2.911	Heineken NV	EUR	242.952,06	0,93
42.382	ING Groep NV	EUR	531.894,10	2,04
22.904	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	653.222,08	2,51
24.065	Stellantis NV	EUR	438.031,13	1,68
			5.509.710,59	21,16
<b>Spagna</b>				
2.218	Aena SME S.A.	EUR	316.286,80	1,22
148.876	CaixaBank S.A.	EUR	563.644,54	2,16
71.524	Iberdrola S.A.	EUR	757.796,78	2,91

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



# GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY GROWTH & 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 - 98,26% (segue)</b>							
<b>Spagna (segue)</b>							
13.503	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	476.520,87	1,83			
			2.114.248,99	8,12			
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>25.590.197,13</b>	<b>98,26</b>			
<b>Organismi di investimento collettivo</b>							
<b>Fondi di tipo aperto - 0,68%</b>							
<b>Lussemburgo</b>							
174	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	175.931,81	0,68			
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>175.931,81</b>	<b>0,68</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>25.766.128,94</b>	<b>98,94</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>25.766.128,94</b>	<b>98,94</b>			
<b>Contratti futures - 0,07%</b>							
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV		
<b>EUR</b>							
(36)	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023		1.513.440,00	19.223,00	0,07		
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>			<b>19.223,00</b>	<b>0,07</b>			
<b>Opzioni - (0,16%)</b>							
Partecipazioni	Descrizione titolo	Data di scadenza	Prezzo strike	Controparte	Plusvalenze/ (minusvalenze) non realizzate EUR	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>Opzioni vendute EUR</b>							
(300,00)	Call EURO STOXX 50 Index	4 ottobre 2023	4.258,00	BofA Securities Europe SA	14.797,83	(1.567,17)	(0,01)
(300,00)	Call EURO STOXX 50 Index	11 ottobre 2023	4.243,00	BofA Securities Europe SA	11.633,76	(5.613,24)	(0,02)
(600,00)	Call EURO STOXX 50 Index	18 ottobre 2023	4.293,00	J.P. Morgan SE	25.397,27	(8.802,73)	(0,03)
(300,00)	Call EURO STOXX 50 Index	25 ottobre 2023	4.148,00	J.P. Morgan SE	(6.549,16)	(26.499,16)	(0,10)
					45.279,70	(42.482,30)	(0,16)
<b>TOTALE Opzioni vendute</b>						<b>(42.482,30)</b>	<b>(0,16)</b>
<b>TOTALE OPZIONI</b>						<b>(42.482,30)</b>	<b>(0,16)</b>
					<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>	
<b>INVESTIMENTI</b>					<b>25.742.869,64</b>	<b>98,85</b>	
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>					<b>299.031,16</b>	<b>1,15</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>					<b>26.041.900,80</b>	<b>100,00</b>	

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

---

**GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY GROWTH & INCOME**

<b>Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023</b>	<b>% del NAV</b>
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo ciclici	17,09
Finanziari	16,57
Industriali	14,82
Beni di consumo non ciclici	13,87
Tecnologia	13,13
Energia	6,58
Utilità	5,80
Comunicazioni	5,33
Materiali di base	5,07
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,26</b>

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

# GOLDMAN SACHS EUROZONE 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 - 94,59%</b>				
<b>Francia</b>				
1.314.681	AXA S.A.	EUR	37.047.710,58	4,04
730.986	BNP Paribas S.A.	EUR	44.173.483,98	4,81
142.549	Capgemini SE	EUR	23.634.624,20	2,58
233.128	Cie de Saint-Gobain S.A.	EUR	13.260.320,64	1,44
601.365	Engie S.A.	EUR	8.737.833,45	0,95
13.270	Kering S.A.	EUR	5.731.313,00	0,62
44.020	L'Oreal S.A.	EUR	17.308.664,00	1,89
59.044	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	42.299.121,60	4,61
111.848	Pernod Ricard S.A.	EUR	17.655.206,80	1,92
387.128	Sanofi	EUR	39.285.749,44	4,28
938.881	TotalEnergies SE	EUR	58.501.675,11	6,37
346.312	Vinci S.A.	EUR	36.369.686,24	3,96
			<b>344.005.389,04</b>	<b>37,47</b>
<b>Germania</b>				
182.436	Allianz SE	EUR	41.175.805,20	4,48
184.366	Deutsche Boerse AG	EUR	30.180.714,20	3,29
522.600	Deutsche Post AG	EUR	20.138.391,00	2,19
1.611.463	Deutsche Telekom AG	EUR	32.016.546,88	3,49
1.014.690	E.ON SE	EUR	11.364.528,00	1,24
176.902	Infineon Technologies AG	EUR	5.546.762,21	0,60
313.692	SAP SE	EUR	38.527.651,44	4,20
68.105	Siemens AG	EUR	9.239.124,30	1,01
180.293	Siemens Healthineers AG	EUR	8.654.064,00	0,94
			<b>196.843.587,23</b>	<b>21,44</b>
<b>Italia</b>				
6.253.501	Enel SpA	EUR	36.395.375,82	3,96
12.595.950	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	30.734.118,00	3,35
			<b>67.129.493,82</b>	<b>7,31</b>
<b>Lussemburgo</b>				
304.111	APERAM S.A.	EUR	8.393.463,60	0,92
<b>Paesi Bassi</b>				
159.032	Airbus SE	EUR	20.193.883,36	2,20
142.304	Akzo Nobel NV	EUR	9.744.977,92	1,06
41.390	ASML Holding NV	EUR	23.141.149,00	2,52
387.352	Heineken NV	EUR	32.328.397,92	3,52
1.520.600	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	43.367.512,00	4,72
6.231.857	Koninklijke KPN NV	EUR	19.437.161,98	2,12
304.803	Stellantis NV	EUR	5.548.024,21	0,61
			<b>153.761.106,39</b>	<b>16,75</b>
<b>Spagna</b>				
125.885	Aena SME S.A.	EUR	17.951.201,00	1,96
6.557.576	CaixaBank S.A.	EUR	24.826.982,74	2,70
3.363.917	Iberdrola S.A.	EUR	35.640.700,62	3,88
			<b>78.418.884,36</b>	<b>8,54</b>
<b>Regno Unito</b>				
650.513	Shell PLC	EUR	19.843.899,07	2,16
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>868.395.823,51</b>	<b>94,59</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>868.395.823,51</b>	<b>94,59</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>868.395.823,51</b>	<b>94,59</b>

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

**GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME**

Contratti di cambio a termine - 0,05%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	8.398.608	EUR	7.754.732	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	172.865,15	0,02
USD	6.128.131	EUR	5.658.320	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	126.132,83	0,01
AUD	4.671.456	EUR	2.789.387	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	58.086,08	0,01
AUD	4.596.355	EUR	2.744.543	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	57.152,25	0,01
USD	2.169.320	EUR	2.003.010	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	44.650,25	0,00
USD	2.085.385	EUR	1.925.510	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42.922,64	0,00
USD	291.027	EUR	268.747	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.958,83	0,00
USD	262.583	EUR	242.480	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.376,42	0,00
USD	101.701	EUR	93.915	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.082,34	0,00
USD	92.620	EUR	85.529	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.896,41	0,00
EUR	66.969	CHF	63.622	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.215,98	0,00
EUR	90.235	CHF	86.181	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.167,31	0,00
USD	47.057	EUR	43.544	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	874,56	0,00
EUR	53.531	CHF	50.976	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	846,96	0,00
EUR	27.145	CHF	25.874	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	404,46	0,00
EUR	26.592	CHF	25.423	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	316,81	0,00
AUD	39.656	EUR	23.932	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	239,51	0,00
EUR	65.559	CHF	63.212	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	229,96	0,00
EUR	13.409	CHF	12.769	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	212,04	0,00
USD	15.594	EUR	14.533	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	186,16	0,00
USD	19.405	EUR	18.171	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	145,90	0,00
USD	11.910	EUR	11.100	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	142,20	0,00
EUR	25.984	CHF	25.070	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	73,82	0,00
USD	4.545	EUR	4.234	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	55,34	0,00
AUD	2.936	EUR	1.747	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42,36	0,00
USD	2.682	EUR	2.492	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39,72	0,00
USD	3.133	EUR	2.920	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,21	0,00
AUD	2.545	EUR	1.524	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,62	0,00
AUD	2.507	EUR	1.501	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,38	0,00
AUD	2.201	EUR	1.314	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,37	0,00
USD	3.010	EUR	2.817	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	24,82	0,00
AUD	7.564	EUR	4.591	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	19,71	0,00
USD	1.557	EUR	1.451	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,24	0,00
AUD	1.177	EUR	702	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,55	0,00
USD	1.301	EUR	1.213	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,46	0,00
USD	1.040	EUR	966	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,40	0,00
USD	1.037	EUR	964	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,45	0,00
AUD	970	EUR	578	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,81	0,00
AUD	1.713	EUR	1.032	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,58	0,00
EUR	4.823	USD	5.094	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	11,16	0,00
AUD	1.177	EUR	709	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,64	0,00
AUD	692	EUR	414	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,70	0,00
USD	588	EUR	548	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,16	0,00
AUD	560	EUR	335	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,08	0,00
EUR	7.515	USD	7.956	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,49	0,00
EUR	663	USD	697	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	4,76	0,00
AUD	324	EUR	193	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,58	0,00
AUD	1.437	EUR	872	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	3,74	0,00
EUR	19.491	USD	20.646	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,09	0,00
USD	190	EUR	177	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,23	0,00
USD	184	EUR	171	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,19	0,00
AUD	349	EUR	211	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,61	0,00
AUD	370	EUR	224	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,29	0,00
AUD	150	EUR	90	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,12	0,00

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

## GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

Contratti di cambio a termine - 0,05% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
AUD	191	EUR	116	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,76	0,00
USD	113	EUR	106	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,76	0,00
AUD	218	EUR	132	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,74	0,00
EUR	63	USD	66	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,15	0,00
AUD	35	EUR	21	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	0,10	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **523.658,24** **0,05**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	21	AUD	35	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,10)	(0,00)
USD	66	EUR	63	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(0,15)	(0,00)
USD	1.610	EUR	1.520	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,24)	(0,00)
EUR	174	AUD	288	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,51)	(0,00)
EUR	482	USD	515	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,44)	(0,00)
EUR	872	AUD	1.437	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,75)	(0,00)
USD	697	EUR	663	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,74)	(0,00)
CHF	505	EUR	530	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,91)	(0,00)
EUR	1.382	USD	1.475	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,07)	(0,00)
USD	5.094	EUR	4.820	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,25)	(0,00)
EUR	4.591	AUD	7.564	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19,78)	(0,00)
EUR	3.873	USD	4.131	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,83)	(0,00)
EUR	1.862	AUD	3.115	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(36,47)	(0,00)
EUR	3.707	USD	3.977	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46,58)	(0,00)
EUR	2.257	USD	2.445	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(49,99)	(0,00)
EUR	2.948	AUD	4.955	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(72,18)	(0,00)
EUR	6.254	USD	6.707	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(76,22)	(0,00)
EUR	16.400	AUD	27.061	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(95,28)	(0,00)
EUR	14.148	USD	15.093	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(98,02)	(0,00)
EUR	10.044	USD	10.748	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(101,79)	(0,00)
EUR	12.296	USD	13.142	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(108,36)	(0,00)
EUR	5.274	AUD	8.863	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(127,86)	(0,00)
EUR	10.612	USD	11.384	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(133,36)	(0,00)
EUR	5.711	AUD	9.597	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(138,44)	(0,00)
EUR	27.296	USD	29.150	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(219,17)	(0,00)
CHF	22.539	EUR	23.647	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(353,05)	(0,00)
EUR	59.898	USD	64.100	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(607,00)	(0,00)
CHF	55.354	EUR	58.077	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(868,35)	(0,00)
EUR	54.560	AUD	91.376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.137,82)	(0,00)
EUR	88.767	USD	95.247	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.138,10)	(0,00)
EUR	55.835	AUD	93.511	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.164,42)	(0,00)
EUR	96.616	USD	103.604	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.177,37)	(0,00)
EUR	70.665	USD	76.367	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.419,27)	(0,00)
EUR	97.772	USD	105.662	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.963,73)	(0,00)
CHF	2.461.801	EUR	2.582.887	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38.618,37)	(0,00)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(49.841,97)** **(0,00)**

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>868.869.639,78</b>	<b>94,64</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>49.199.557,26</b>	<b>5,36</b>

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

## GOLDMAN SACHS EUROZONE EQUITY INCOME

	EUR	% del NAV
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>918.069.197,04</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	22,67
Beni di consumo non ciclici	17,27
Industriali	12,76
Utilità	10,03
Tecnologia	9,90
Energia	8,53
Beni di consumo ciclici	5,84
Comunicazioni	5,61
Materiali di base	1,98
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>94,59</b>

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL BANKING & INSURANCE 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 - 98,95%</b>				
<b>Australia</b>				
29.390	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	486.726,69	1,22
2.000	ASX Ltd.	AUD	73.730,49	0,19
4.700	Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	AUD	27.088,08	0,07
6.000	Challenger Ltd.	AUD	24.860,81	0,06
3.000	Commonwealth Bank of Australia	AUD	193.561,90	0,49
34.300	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	125.739,40	0,32
122.000	Medibank Pvt Ltd.	AUD	270.861,45	0,68
26.100	National Australia Bank Ltd.	AUD	489.682,36	1,23
2.500	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	25.348,08	0,06
1.900	Westpac Banking Corp.	AUD	25.935,40	0,06
			1.743.534,66	4,38
<b>Austria</b>				
2.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	29.242,67	0,07
<b>Belgio</b>				
2.200	Groupe Bruxelles Lambert NV	EUR	164.351,88	0,41
<b>Canada</b>				
9.043	Bank of Montreal	CAD	766.380,87	1,92
13.754	Brookfield Corp.	CAD	432.050,58	1,09
1.100	Definity Financial Corp.	CAD	30.510,36	0,08
3.900	IGM Financial, Inc.	CAD	99.375,00	0,25
943	Intact Financial Corp.	CAD	138.116,02	0,35
17.900	Manulife Financial Corp.	CAD	328.607,99	0,83
1.700	National Bank of Canada	CAD	113.454,88	0,28
17.700	Power Corp. of Canada	CAD	452.711,54	1,14
13.600	Sun Life Financial, Inc.	CAD	666.621,30	1,67
1.500	TMX Group Ltd.	CAD	32.385,36	0,08
			3.060.213,90	7,69
<b>Danimarca</b>				
4.700	Danske Bank A/S	DKK	109.672,45	0,27
700	Topdanmark AS	DKK	30.491,82	0,08
			140.164,27	0,35
<b>Francia</b>				
2.500	AXA S.A.	EUR	74.588,94	0,19
7.000	BNP Paribas S.A.	EUR	447.861,83	1,12
2.100	Credit Agricole S.A.	EUR	25.995,70	0,07
17.600	Societe Generale S.A.	EUR	429.420,52	1,08
			977.866,99	2,46
<b>Germania</b>				
1.232	Allianz SE	EUR	294.398,56	0,74
2.700	Commerzbank AG	EUR	30.844,56	0,08
2.468	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	964.456,44	2,42
			1.289.699,56	3,24
<b>Hong Kong</b>				
25.200	AIA Group Ltd.	HKD	205.445,71	0,51
18.300	Bank of East Asia Ltd./The	HKD	22.711,88	0,06
93.000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	254.709,93	0,64
			482.867,52	1,21
<b>Irlanda</b>				
12.100	AIB Group PLC	EUR	54.574,33	0,14
345	Aon PLC	USD	111.855,90	0,28
			166.430,23	0,42

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL BANKING & INSURANCE 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 - 98,95% (segue)</b>				
<b>Israele</b>				
4.400	Bank Hapoalim BM	ILS	39.168,90	0,10
7.000	Bank Leumi Le-Israel BM	ILS	57.938,01	0,14
			97.106,91	0,24
<b>Italia</b>				
900	Banca Generali SpA	EUR	31.930,84	0,08
6.000	Banco BPM SpA	EUR	28.808,59	0,07
9.300	BPER Banca	EUR	28.524,95	0,07
79.200	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	204.601,32	0,52
9.800	Nexi SpA	EUR	60.054,84	0,15
14.000	UniCredit SpA	EUR	336.915,42	0,85
			690.835,96	1,74
<b>Giappone</b>				
59.800	Daiwa Securities Group, Inc.	JPY	345.876,23	0,87
174.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	1.479.102,03	3,71
30.800	Nomura Holdings, Inc.	JPY	123.654,08	0,31
4.000	ORIX Corp.	JPY	74.866,81	0,19
19.700	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	457.433,41	1,15
			2.480.932,56	6,23
<b>Paesi Bassi</b>				
9.900	ABN AMRO Bank NV GDR <sup>(a)</sup>	EUR	140.873,04	0,35
46.000	ING Groep NV	EUR	611.216,36	1,54
			752.089,40	1,89
<b>Norvegia</b>				
2.900	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	42.924,20	0,11
3.500	Storebrand ASA	NOK	28.668,76	0,07
			71.592,96	0,18
<b>Singapore</b>				
2.200	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	54.222,29	0,14
38.400	Singapore Exchange Ltd.	SGD	274.305,81	0,69
8.206	United Overseas Bank Ltd.	SGD	171.346,62	0,43
			499.874,72	1,26
<b>Spagna</b>				
28.500	Banco de Sabadell S.A.	EUR	33.206,90	0,08
155.900	Banco Santander S.A.	EUR	597.266,43	1,50
800	Grupo Catalana Occidente S.A.	EUR	25.833,50	0,07
			656.306,83	1,65
<b>Svezia</b>				
3.800	Industrivarden AB	SEK	101.014,34	0,26
14.700	Investor AB	SEK	283.873,64	0,71
1.600	Kinnevik AB	SEK	16.082,18	0,04
3.700	Skandinaviska Enskilda Banken AB	SEK	44.495,22	0,11
28.500	Svenska Handelsbanken AB	SEK	255.928,65	0,64
1.900	Swedbank AB	SEK	35.204,62	0,09
			736.598,65	1,85
<b>Svizzera</b>				
300	Julius Baer Group Ltd.	CHF	19.302,58	0,05
283	Swiss Life Holding AG	CHF	176.828,60	0,44
21.400	UBS Group AG	CHF	530.789,24	1,33
525	Zurich Insurance Group AG	CHF	241.093,68	0,61
			968.014,10	2,43
<b>Turchia</b>				
22.900	Akbank TAS	TRY	27.949,44	0,07

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



# GOLDMAN SACHS GLOBAL BANKING & INSURANCE 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 - 98,95% (segue)</b>				
<b>Regno Unito</b>				
373.976	Barclays PLC	GBP	725.491,78	1,82
999	London Stock Exchange Group PLC	GBP	100.399,58	0,25
52.317	NatWest Group PLC	GBP	150.507,44	0,38
3.400	Prudential PLC	GBP	36.884,04	0,09
11.741	St James's Place PLC	GBP	119.258,23	0,30
24.200	Standard Chartered PLC	GBP	223.892,80	0,56
12.600	Virgin Money UK PLC	GBP	25.890,43	0,07
			1.382.324,30	3,47
<b>Stati Uniti</b>				
1.760	Allstate Corp./The	USD	196.081,60	0,49
7.364	American Express Co.	USD	1.098.635,16	2,76
1.114	Ameriprise Financial, Inc.	USD	367.263,52	0,92
800	Annaly Capital Management, Inc.	USD	15.048,00	0,04
1.767	Assurant, Inc.	USD	253.705,86	0,64
39.044	Bank of America Corp.	USD	1.069.024,72	2,69
18.700	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	797.555,00	2,00
5.897	Berkshire Hathaway, Inc.	USD	2.065.719,10	5,19
393	BlackRock, Inc.	USD	254.070,57	0,64
1.000	Blackstone Mortgage Trust, Inc.	USD	21.750,00	0,05
4.834	Blackstone, Inc.	USD	517.914,76	1,30
500	Brighthouse Financial, Inc.	USD	24.470,00	0,06
1.900	Charles Schwab Corp./The	USD	104.310,00	0,26
18.900	Citigroup, Inc.	USD	777.357,00	1,95
17.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	455.600,00	1,14
514	Erie Indemnity Co.	USD	151.008,06	0,38
313	FactSet Research Systems, Inc.	USD	136.862,38	0,34
3.300	Fifth Third Bancorp	USD	83.589,00	0,21
400	First American Financial Corp.	USD	22.596,00	0,06
3.500	First Horizon Corp.	USD	38.570,00	0,10
2.204	Fiserv, Inc.	USD	248.963,84	0,63
1.273	FleetCor Technologies, Inc.	USD	325.047,82	0,82
5.100	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	361.641,00	0,91
3.272	Jack Henry & Associates, Inc.	USD	494.530,08	1,24
800	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	29.304,00	0,07
15.844	JPMorgan Chase & Co.	USD	2.297.696,88	5,77
24.900	KeyCorp	USD	267.924,00	0,67
1.000	Lincoln National Corp.	USD	24.690,00	0,06
9.073	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	1.726.591,90	4,34
7.126	Mastercard, Inc.	USD	2.821.254,66	7,09
3.615	Moody's Corp.	USD	1.142.954,55	2,87
7.581	Morgan Stanley	USD	619.140,27	1,56
2.700	Nasdaq, Inc.	USD	131.193,00	0,33
1.900	New York Community Bancorp, Inc.	USD	21.546,00	0,05
194	Northern Trust Corp.	USD	13.479,12	0,03
8.300	PayPal Holdings, Inc.	USD	485.218,00	1,22
975	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	119.700,75	0,30
6.371	Progressive Corp./The	USD	887.480,30	2,23
2.402	Raymond James Financial, Inc.	USD	241.232,86	0,61
7.700	Regions Financial Corp.	USD	132.440,00	0,33
2.395	S&P Global, Inc.	USD	875.156,95	2,20
300	SEI Investments Co.	USD	18.069,00	0,05
3.400	Valley National Bancorp	USD	29.104,00	0,07
3.300	Visa, Inc.	USD	759.033,00	1,91

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL BANKING & INSURANCE 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 - 98,95% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.300	Webster Financial Corp.	USD	52.403,00	0,13
8.600	Wells Fargo & Co.	USD	351.396,00	0,88
600	Western Alliance Bancorp	USD	27.582,00	0,07
600	Zions Bancorp N.A.	USD	20.934,00	0,05
			22.976.837,71	57,71
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>39.394.835,22</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>39.394.835,22</b>	<b>98,95</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>39.394.835,22</b>	<b>98,95</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,68%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	229.195	EUR	211.634	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.987,35	0,01
EUR	587.378	JPY	91.979.607	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.280,77	0,01
EUR	299.002	CHF	285.479	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.195,09	0,01
EUR	350.738	GBP	301.045	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.102,62	0,01
HKD	1.814.602	EUR	217.351	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.502,70	0,00
USD	41.449	EUR	38.273	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	901,94	0,00
EUR	53.256	CHF	50.847	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	747,20	0,00
EUR	63.043	GBP	54.111	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	737,42	0,00
EUR	100.863	JPY	15.794.511	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	735,09	0,00
HKD	172.579	EUR	20.511	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	312,89	0,00
USD	14.303	EUR	13.207	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	311,23	0,00
HKD	197.681	EUR	23.554	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	294,69	0,00
HKD	325.283	EUR	38.962	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	269,37	0,00
EUR	36.030	JPY	5.642.005	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	262,60	0,00
EUR	18.616	CHF	17.774	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	261,19	0,00
EUR	21.552	GBP	18.498	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	252,10	0,00
EUR	39.976	JPY	6.274.320	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	194,89	0,00
EUR	45.687	JPY	7.174.927	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	193,78	0,00
AUD	40.429	EUR	24.537	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	112,98	0,00
HKD	113.483	EUR	13.593	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	93,98	0,00
SEK	19.771	EUR	1.659	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	63,09	0,00
HKD	30.303	EUR	3.601	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	54,94	0,00
HKD	34.065	EUR	4.059	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	50,79	0,00
EUR	7.558	JPY	1.185.813	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39,81	0,00
EUR	45.607	DKK	339.828	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29,01	0,00
HKD	10.040	EUR	1.193	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,20	0,00
HKD	11.911	EUR	1.419	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17,76	0,00
EUR	6.267	JPY	986.117	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,76	0,00
EUR	1.530	GBP	1.317	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,08	0,00
EUR	2.387	JPY	374.514	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,57	0,00
EUR	2.079	JPY	326.316	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,53	0,00
AUD	2.616	EUR	1.587	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,86	0,00
EUR	8.273	DKK	61.646	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,27	0,00
EUR	3.131	DKK	23.330	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,00	0,00

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL BANKING & INSURANCE EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,68%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	2.472	DKK	18.417	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,81	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>25.089,36</b>	<b>0,04</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	0	TRY	11	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	-	-
TRY	31.931	EUR	1.079	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,11)	(0,00)
EUR	640	TRY	19.008	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,46)	(0,00)
EUR	2.214	JPY	349.424	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,15)	(0,00)
EUR	1.250	TRY	37.100	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,85)	(0,00)
CHF	1.058	EUR	1.099	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,04)	(0,00)
HKD	11.250	EUR	1.363	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,89)	(0,00)
EUR	7.203	JPY	1.136.826	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,99)	(0,00)
EUR	1.712	ILS	6.926	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,15)	(0,00)
TRY	93.961	EUR	3.179	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,23)	(0,00)
CAD	3.897	EUR	2.733	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,87)	(0,00)
CHF	1.211	EUR	1.266	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,74)	(0,00)
CHF	3.023	EUR	3.141	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,23)	(0,00)
EUR	3.401	CAD	4.898	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20,75)	(0,00)
EUR	1.204	TRY	36.273	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,48)	(0,00)
EUR	1.135	NOK	13.032	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(23,27)	(0,00)
EUR	2.610	AUD	4.334	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,87)	(0,00)
HKD	56.965	EUR	6.901	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(34,87)	(0,00)
EUR	1.592	ILS	6.566	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(39,01)	(0,00)
CHF	3.566	EUR	3.726	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(43,42)	(0,00)
EUR	9.621	CAD	13.857	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58,67)	(0,00)
EUR	3.293	NOK	37.821	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(67,54)	(0,00)
CAD	12.322	EUR	8.669	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(68,81)	(0,00)
EUR	1.761	SEK	21.023	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(71,02)	(0,00)
CHF	17.369	EUR	18.045	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(99,03)	(0,00)
EUR	8.558	SGD	12.540	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(127,02)	(0,00)
EUR	5.573	ILS	22.980	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(136,54)	(0,00)
EUR	8.859	TRY	266.815	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(157,95)	(0,00)
CHF	17.679	EUR	18.474	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(215,23)	(0,00)
EUR	26.515	AUD	44.016	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(333,91)	(0,00)
EUR	23.138	SGD	33.903	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(343,41)	(0,00)
EUR	18.353	NOK	210.807	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(376,43)	(0,00)
EUR	11.539	SEK	136.937	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(387,84)	(0,00)
EUR	27.177	AUD	45.420	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(538,65)	(0,00)
EUR	23.844	HKD	203.176	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(689,86)	(0,00)
EUR	28.356	ILS	116.924	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(694,74)	(0,00)
EUR	33.487	SEK	397.404	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.125,54)	(0,00)
EUR	48.245	CAD	71.066	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.463,24)	(0,00)
EUR	81.211	AUD	135.725	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.609,59)	(0,00)
USD	329.771	EUR	312.946	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.768,48)	(0,00)
EUR	127.986	SGD	187.533	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.899,53)	(0,00)
EUR	68.246	HKD	581.526	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.974,49)	(0,01)
EUR	339.319	USD	363.039	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.559,78)	(0,01)
EUR	136.663	CAD	201.307	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.144,91)	(0,01)
EUR	186.645	SEK	2.215.023	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.273,48)	(0,02)
EUR	447.797	AUD	748.382	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.875,22)	(0,02)
EUR	383.022	HKD	3.263.761	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11.081,63)	(0,03)
EUR	398.783	USD	434.036	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11.559,90)	(0,03)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL BANKING & INSURANCE EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,68%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	787.055	CAD	1.159.347	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(23.870,94)	(0,06)
EUR	1.125.593	USD	1.225.098	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32.628,63)	(0,08)
EUR	6.205.940	USD	6.754.557	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(179.897,41)	(0,45)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(296.401,80)</b>	<b>(0,72)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>39.123.522,78</b>	<b>98,27</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>690.070,87</b>	<b>1,73</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>39.813.593,65</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Finanziari	88,80
Beni di consumo non ciclici	7,94
Tecnologia	1,87
Comunicazioni	0,34
<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 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 - 96,99%</b>				
<b>Canada</b>				
105.000	Descartes Systems Group, Inc.	CAD	7.312.582,37	3,91
42.000	Waste Connections, Inc.	USD	5.327.603,31	2,84
			12.640.185,68	6,75
<b>Danimarca</b>				
200.000	Vestas Wind Systems A/S	DKK	4.064.911,90	2,17
<b>Isole Faroe</b>				
117.000	Bakkafrost P/F	NOK	5.685.912,99	3,04
<b>Francia</b>				
71.500	Legrand S.A.	EUR	6.241.950,00	3,33
61.500	Schneider Electric SE	EUR	9.654.270,00	5,16
			15.896.220,00	8,49
<b>Irlanda</b>				
75.000	Kingspan Group PLC	EUR	5.322.000,00	2,84
40.000	Trane Technologies PLC	USD	7.666.021,25	4,10
			12.988.021,25	6,94
<b>Giappone</b>				
37.030	Daikin Industries Ltd.	JPY	5.502.047,00	2,94
<b>Lussemburgo</b>				
73.000	Befesa S.A.	EUR	2.111.160,00	1,13
<b>Paesi Bassi</b>				
72.500	Alfen NV	EUR	2.910.875,00	1,55
<b>Norvegia</b>				
630.000	Adevinta ASA	NOK	5.921.977,23	3,16
500.000	TOMRA Systems ASA	NOK	5.421.178,40	2,90
			11.343.155,63	6,06
<b>Svezia</b>				
360.000	Atlas Copco AB	SEK	4.608.574,43	2,46
<b>Svizzera</b>				
45.000	DSM-Firmenich AG	EUR	3.605.850,00	1,93
220.000	SIG Group AG	CHF	5.142.561,70	2,75
25.000	Sika AG	CHF	6.016.760,01	3,21
			14.765.171,71	7,89
<b>Regno Unito</b>				
400.000	Halma PLC	GBP	8.938.979,01	4,77
<b>Stati Uniti</b>				
75.000	American Water Works Co., Inc.	USD	8.771.900,83	4,69
26.500	ANSYS, Inc.	USD	7.447.532,47	3,98
55.000	Badger Meter, Inc.	USD	7.473.766,23	3,99
45.000	Danaher Corp.	USD	10.544.982,29	5,63
95.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	4.683.825,27	2,50
50.000	Ecolab, Inc.	USD	8.000.000,00	4,27
38.000	Enphase Energy, Inc.	USD	4.312.349,47	2,30
32.500	Kadant, Inc.	USD	6.923.612,75	3,70
263.000	Shoals Technologies Group, Inc.	USD	4.533.412,04	2,42
28.500	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	3.486.219,60	1,86
35.000	Waste Management, Inc.	USD	5.039.338,84	2,69
27.500	Watts Water Technologies, Inc.	USD	4.488.831,17	2,40

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 (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 96,99% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
51.500	Xylem, Inc./NY	USD	4.427.905,55	2,37
			80.133.676,51	42,80
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>181.588.891,11</b>	<b>96,99</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>181.588.891,11</b>	<b>96,99</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>181.588.891,11</b>	<b>96,99</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	201.828	CHF	192.700	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.672,85	0,00
EUR	406.771	CZK	9.859.885	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.447,87	0,00
EUR	169.971	GBP	145.889	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.876,75	0,00
EUR	68.079	CHF	65.000	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	901,59	0,00
EUR	102.073	JPY	15.983.920	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	702,10	0,00
EUR	57.331	GBP	49.209	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	633,03	0,00
EUR	35.222	CHF	33.629	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	466,46	0,00
USD	31.453	EUR	29.264	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	425,21	0,00
EUR	29.846	GBP	25.618	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	329,54	0,00
NOK	157.917	EUR	13.736	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	277,98	0,00
EUR	34.561	JPY	5.411.998	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	237,72	0,00
EUR	18.459	JPY	2.890.587	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	126,97	0,00
NOK	66.965	EUR	5.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	108,36	0,00
EUR	138.908	DKK	1.035.042	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	83,39	0,00
EUR	12.624	CZK	305.934	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	78,82	0,00
NOK	28.918	EUR	2.515	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	50,90	0,00
USD	16.700	EUR	15.719	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	44,89	0,00
EUR	48.367	DKK	360.400	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29,04	0,00
GBP	10.767	EUR	12.379	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,37	0,00
CZK	183.813	EUR	7.514	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23,18	0,00
EUR	25.606	DKK	190.798	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,37	0,00
GBP	3.178	EUR	3.654	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,08	0,00
CZK	26.032	EUR	1.063	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,87	0,00
GBP	1.840	EUR	2.115	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,68	0,00
DKK	60.522	EUR	8.114	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,32	0,00
CAD	3.478	EUR	2.428	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,83	0,00
CAD	1.881	EUR	1.313	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,45	0,00
EUR	7	CZK	161	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,04	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>11.581,66</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
DKK	6.728	EUR	903	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,29)	(0,00)
DKK	17.892	EUR	2.400	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,38)	(0,00)
DKK	9.947	EUR	1.335	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,46)	(0,00)
DKK	13.044	EUR	1.750	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,57)	(0,00)
JPY	259.915	EUR	1.649	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,84)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
JPY	150.981	EUR	959	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,01)	(0,00)
EUR	8.001	CZK	195.149	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,59)	(0,00)
DKK	38.162	EUR	5.120	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,69)	(0,00)
JPY	840.491	EUR	5.333	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,73)	(0,00)
CZK	14.025	EUR	578	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,80)	(0,00)
EUR	9.527	CZK	232.456	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,28)	(0,00)
EUR	742	CZK	18.235	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,21)	(0,00)
EUR	2.751	CZK	67.258	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,22)	(0,00)
DKK	84.731	EUR	11.373	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,13)	(0,00)
EUR	468	AUD	783	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,76)	(0,00)
EUR	8.654	CZK	211.314	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,95)	(0,00)
DKK	156.014	EUR	20.940	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,98)	(0,00)
CHF	9.399	EUR	9.731	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,81)	(0,00)
EUR	19.728	CZK	481.845	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31,02)	(0,00)
EUR	13.303	CZK	325.272	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(35,42)	(0,00)
EUR	2.908	NOK	33.213	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(39,01)	(0,00)
DKK	428.206	EUR	57.474	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(41,11)	(0,00)
EUR	7.481	CZK	183.439	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(41,40)	(0,00)
EUR	8.787	CZK	215.580	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(53,75)	(0,00)
EUR	12.781	CZK	313.111	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58,53)	(0,00)
EUR	2.808	NOK	32.358	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(64,01)	(0,00)
EUR	37.637	CZK	920.053	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(91,29)	(0,00)
EUR	23.082	CZK	565.235	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(96,11)	(0,00)
EUR	8.499	NOK	97.050	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(114,00)	(0,00)
EUR	5.494	NOK	63.563	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(146,45)	(0,00)
EUR	18.862	NOK	215.387	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(253,00)	(0,00)
USD	95.627	EUR	90.590	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(325,79)	(0,00)
EUR	39.956	CZK	982.359	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(327,42)	(0,00)
EUR	15.758	NOK	181.617	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(359,26)	(0,00)
EUR	44.400	CZK	1.091.816	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(371,63)	(0,00)
EUR	13.633	SEK	161.795	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(432,55)	(0,00)
EUR	22.153	CAD	32.632	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(634,22)	(0,00)
EUR	80.118	CZK	1.973.831	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(822,26)	(0,00)
EUR	26.163	SEK	310.496	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(830,08)	(0,00)
EUR	49.823	NOK	572.291	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(964,58)	(0,00)
EUR	42.432	CAD	62.503	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.214,76)	(0,00)
EUR	94.476	NOK	1.085.187	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.829,06)	(0,00)
EUR	75.219	SEK	892.669	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.386,46)	(0,00)
EUR	121.802	CAD	179.417	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.486,99)	(0,00)
EUR	1.614.931	CZK	39.469.801	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.603,94)	(0,00)
EUR	280.449	NOK	3.221.359	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.429,55)	(0,00)
EUR	300.494	USD	327.058	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.222,21)	(0,00)
EUR	590.672	USD	642.889	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16.162,14)	(0,01)
EUR	1.687.874	USD	1.837.086	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46.184,12)	(0,03)
CZK	802.603.176	EUR	33.132.562	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(220.278,87)	(0,12)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(315.021,69)</b>	<b>(0,16)</b>

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL CLIMATE & ENVIRONMENT EQUITY

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>181.285.451,08</b>	<b>96,83</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>5.939.552,78</b>	<b>3,17</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>187.225.003,86</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Industriali	55,13
Beni di consumo non ciclici	11,17
Energia	8,75
Tecnologia	7,89
Materiali di base	6,20
Utilità	4,69
Comunicazioni	3,16
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>96,99</b>

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



# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENERGY 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 - 99,01%</b>				
<b>Australia</b>				
126.518	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	2.979.580,34	3,18
<b>Austria</b>				
6.762	OMV AG	EUR	324.458,00	0,35
<b>Canada</b>				
26.100	Cameco Corp.	CAD	1.040.332,10	1,11
115.900	Pembina Pipeline Corp.	CAD	3.501.002,96	3,74
28.396	PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	524.233,85	0,56
			5.065.568,91	5,41
<b>Curaçao</b>				
68.189	Schlumberger NV	USD	3.975.418,70	4,24
<b>Finlandia</b>				
6.000	Neste OYJ	EUR	204.105,82	0,22
<b>Francia</b>				
67.051	TotalEnergies SE	EUR	4.423.402,16	4,72
<b>Italia</b>				
132.039	ENI SpA	EUR	2.132.732,17	2,28
<b>Giappone</b>				
102.000	Inpex Corp.	JPY	1.542.047,24	1,65
<b>Lussemburgo</b>				
39.303	Subsea 7 S.A.	NOK	544.436,04	0,58
<b>Norvegia</b>				
33.739	Aker BP ASA	NOK	938.528,78	1,00
<b>Portogallo</b>				
27.340	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	406.404,99	0,43
<b>Spagna</b>				
97.361	Repsol S.A.	EUR	1.604.970,50	1,71
<b>Regno Unito</b>				
815.322	BP PLC	GBP	5.288.180,47	5,64
50.600	Shell PLC	GBP	1.609.461,10	1,72
138.568	Shell PLC	EUR	4.475.353,99	4,78
			11.372.995,56	12,14
<b>Stati Uniti</b>				
57.130	Baker Hughes Co.	USD	2.017.831,60	2,15
9.257	California Resources Corp.	USD	518.484,57	0,55
14.883	ChampionX Corp.	USD	530.132,46	0,57
3.603	Cheniere Energy, Inc.	USD	597.953,88	0,64
41.669	Chevron Corp.	USD	7.026.226,78	7,50
55.014	ConocoPhillips	USD	6.590.677,20	7,04
4.415	Devon Energy Corp.	USD	210.595,50	0,22
41.269	EnLink Midstream LLC	USD	504.307,18	0,54
16.665	EOG Resources, Inc.	USD	2.112.455,40	2,26
41.868	Exxon Mobil Corp.	USD	4.922.839,44	5,26
6.100	Hess Corp.	USD	933.300,00	1,00
22.953	HF Sinclair Corp.	USD	1.306.714,29	1,39
283.662	Kinder Morgan, Inc.	USD	4.703.115,96	5,02
108.840	Marathon Oil Corp.	USD	2.911.470,00	3,11
29.100	Marathon Petroleum Corp.	USD	4.403.994,00	4,70
10.873	Murphy Oil Corp.	USD	493.090,55	0,53
59.800	Occidental Petroleum Corp.	USD	3.879.824,00	4,14
8.973	ONEOK, Inc.	USD	569.157,39	0,61
34.275	Phillips 66	USD	4.118.141,25	4,40
16.661	Pioneer Natural Resources Co.	USD	3.824.532,55	4,08

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL ENERGY 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 - 99,01% (segue)</b>							
<b>Stati Uniti (segue)</b>							
33.000	Plains GP Holdings LP		USD	531.960,00	0,57		
28.498	Valero Energy Corp.		USD	4.038.451,58	4,31		
14.181	Williams Cos, Inc./The		USD	477.757,89	0,51		
				<b>57.223.013,47</b>	<b>61,10</b>		
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>				<b>92.737.662,68</b>	<b>99,01</b>		
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>				<b>92.737.662,68</b>	<b>99,01</b>		
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>				<b>92.737.662,68</b>	<b>99,01</b>		
<b>Contratti di cambio a termine - (0,21%)</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	386.329	CZK	8.647.492	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10.653,19	0,01
USD	56.042	CZK	1.267.607	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	973,42	0,00
USD	10.639	CZK	241.914	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	129,72	0,00
USD	6.872	CZK	156.554	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	70,98	0,00
USD	11.633	CZK	267.263	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21,86	0,00
USD	978	CZK	22.382	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,78	0,00
CZK	35.394	USD	1.533	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,00	0,00
CZK	212.090	USD	9.212	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,32	0,00
CZK	11.754	USD	510	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,03	0,00
USD	3	CZK	73	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,03	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>11.863,33</b>	<b>0,01</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	6.793	USD	296	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,96)	(0,00)
CZK	5.031	USD	220	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,68)	(0,00)
CZK	60.354	USD	2.629	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,77)	(0,00)
CZK	16.003	USD	702	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,20)	(0,00)
CZK	58.407	USD	2.564	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,32)	(0,00)
USD	3.644	CZK	84.504	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27,53)	(0,00)
CZK	119.930	USD	5.238	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27,84)	(0,00)
CZK	85.343	USD	3.813	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(105,34)	(0,00)
CZK	1.959.622	USD	85.347	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(214,63)	(0,00)
CZK	161.299.987	USD	7.211.597	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(204.188,94)	(0,22)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(204.607,21)</b>	<b>(0,22)</b>
				<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% del NAV</b>		
<b>INVESTIMENTI</b>				<b>92.544.918,80</b>	<b>98,80</b>		
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>				<b>1.121.418,09</b>	<b>1,20</b>		
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>				<b>93.666.336,89</b>	<b>100,00</b>		

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

---

## GOLDMAN SACHS GLOBAL ENERGY EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Energia	97,90
Materiali di base	1,11
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,01</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 - 99,63%</b>				
<b>Australia</b>				
15.839	ANZ Group Holdings Ltd.	AUD	262.309,08	0,13
1.184	ASX Ltd.	AUD	43.648,45	0,02
16.657	Brambles Ltd.	AUD	153.946,11	0,07
246	Cochlear Ltd.	AUD	40.536,74	0,02
4.652	Commonwealth Bank of Australia	AUD	300.149,98	0,15
4.448	Computershare Ltd.	AUD	74.524,38	0,04
2.203	CSL Ltd.	AUD	356.591,47	0,17
11.275	Dexus	AUD	53.121,26	0,03
17.579	Fortescue Metals Group Ltd.	AUD	237.347,56	0,12
11.426	Goodman Group	AUD	158.179,59	0,08
3.131	IDP Education Ltd.	AUD	43.203,58	0,02
19.265	IGO Ltd.	AUD	157.409,75	0,08
14.160	Insurance Australia Group Ltd.	AUD	51.908,74	0,03
1.718	Macquarie Group Ltd.	AUD	185.978,54	0,09
4.660	Mineral Resources Ltd.	AUD	203.401,53	0,10
35.163	Mirvac Group	AUD	48.338,64	0,02
16.695	National Australia Bank Ltd.	AUD	313.227,85	0,15
10.053	QBE Insurance Group Ltd.	AUD	101.929,71	0,05
1.043	REA Group Ltd.	AUD	103.880,84	0,05
4.965	SEEK Ltd.	AUD	70.721,34	0,03
982	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	18.886,73	0,01
6.713	Stockland	AUD	16.983,67	0,01
7.475	Suncorp Group Ltd.	AUD	67.396,37	0,03
33.687	Transurban Group	AUD	275.900,75	0,13
6.118	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	48.685,71	0,02
1.640	WiseTech Global Ltd.	AUD	68.852,56	0,03
8.469	Woolworths Group Ltd.	AUD	203.987,09	0,10
			3.661.048,02	1,78
<b>Austria</b>				
1.959	Verbund AG	EUR	159.808,73	0,08
<b>Belgio</b>				
194	Ageas S.A./NV	EUR	8.016,66	0,01
5.242	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	291.428,79	0,14
155	D'ieteren Group	EUR	26.240,59	0,01
247	Elia Group S.A./NV	EUR	24.229,02	0,01
140	Sofina S.A.	EUR	28.429,55	0,01
2.084	Umicore S.A.	EUR	49.534,46	0,03
			427.879,07	0,21
<b>Bermuda</b>				
2.013	Arch Capital Group Ltd.	USD	160.456,23	0,08
1.721	Bunge Ltd.	USD	186.298,25	0,09
179	Everest Group Ltd.	USD	66.528,93	0,03
1.219	Invesco Ltd.	USD	17.699,88	0,01
			430.983,29	0,21
<b>Canada</b>				
8.128	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	371.050,41	0,18
3.561	Bank of Montreal	CAD	301.789,48	0,15
7.288	Bank of Nova Scotia/The	CAD	328.175,62	0,16
5.476	BCE, Inc.	CAD	210.007,84	0,10
4.208	Brookfield Renewable Corp.	CAD	101.184,97	0,05
177	BRP, Inc.	CAD	13.459,59	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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Canada (segue)</b>				
4.478	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	173.654,99	0,08
1.454	CCL Industries, Inc.	CAD	61.311,05	0,03
279	CGI, Inc.	CAD	27.627,60	0,01
139	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	288.288,26	0,14
10.527	Element Fleet Management Corp.	CAD	151.753,87	0,07
986	Empire Co. Ltd.	CAD	26.947,26	0,01
1.615	George Weston Ltd.	CAD	179.931,55	0,09
7.023	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	201.859,30	0,10
7.825	Hydro One Ltd.	CAD	200.139,42	0,10
1.888	Intact Financial Corp.	CAD	276.524,97	0,13
17.194	Keyera Corp.	CAD	405.559,66	0,20
3.757	Loblaw Cos Ltd.	CAD	320.678,85	0,16
41.295	Lundin Mining Corp.	CAD	309.407,06	0,15
21.257	Manulife Financial Corp.	CAD	390.235,75	0,19
1.780	Metro, Inc./CN	CAD	92.870,71	0,05
260	National Bank of Canada	CAD	17.351,92	0,01
6.988	Nutrien Ltd.	CAD	433.545,44	0,21
1.973	Open Text Corp.	CAD	69.565,76	0,03
41.334	Pembina Pipeline Corp.	CAD	1.248.580,30	0,61
4.861	Quebecor, Inc.	CAD	104.662,51	0,05
3.785	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	253.219,86	0,12
3.249	Rogers Communications, Inc.	CAD	125.322,00	0,06
9.111	Royal Bank of Canada	CAD	799.908,06	0,39
7.395	Shopify, Inc.	CAD	405.521,67	0,20
2.677	Sun Life Financial, Inc.	CAD	131.216,56	0,06
6.991	TELUS Corp.	CAD	114.689,63	0,06
1.849	Thomson Reuters Corp.	CAD	227.241,01	0,11
578	Toromont Industries Ltd.	CAD	47.291,69	0,02
9.253	Toronto-Dominion Bank/The	CAD	560.039,19	0,27
1.608	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	117.281,72	0,06
1.188	WSP Global, Inc.	CAD	168.446,45	0,08
			9.256.341,98	4,50
<b>Isole Cayman</b>				
19.700	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	HKD	38.887,62	0,02
23.500	CK Asset Holdings Ltd.	HKD	123.773,44	0,06
16.000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	HKD	61.798,94	0,03
			224.460,00	0,11
<b>Curaçao</b>				
34.261	Schlumberger NV	USD	1.997.416,30	0,97
<b>Danimarca</b>				
201	Chr Hansen Holding	DKK	12.339,90	0,01
162	Coloplast A/S	DKK	17.195,48	0,01
1.983	DSV A/S	DKK	371.362,02	0,18
14.210	Novo Nordisk A/S	DKK	1.299.099,70	0,63
2.249	Orsted AS	DKK	122.968,24	0,06
4.030	Vestas Wind Systems A/S	DKK	86.720,07	0,04
			1.909.685,41	0,93
<b>Finlandia</b>				
32.169	Neste OYJ	EUR	1.094.313,36	0,53
2.214	Nordea Bank Abp	SEK	24.479,09	0,01
			1.118.792,45	0,54

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Francia</b>				
1.786	Aeroports de Paris S.A.	EUR	211.594,78	0,10
2.265	Alstom S.A.	EUR	54.196,35	0,03
227	Arkema S.A.	EUR	22.485,86	0,01
11.117	AXA S.A.	EUR	331.682,08	0,16
74	BioMerieux	EUR	7.193,87	0,00
4.229	BNP Paribas S.A.	EUR	270.572,52	0,13
10.434	Bolloré SE	EUR	56.229,22	0,03
1.650	Bouygues S.A.	EUR	57.893,51	0,03
346	Capgemini SE	EUR	60.737,10	0,03
4.042	Carrefour S.A.	EUR	69.691,13	0,03
3.387	Danone S.A.	EUR	187.403,64	0,09
232	Dassault Systemes SE	EUR	8.669,51	0,00
176	Eiffage S.A.	EUR	16.778,05	0,01
1.258	EssilorLuxottica S.A.	EUR	219.977,84	0,11
882	Eurazeo SE	EUR	52.714,00	0,03
7.250	Getlink SE	EUR	115.983,41	0,06
150	Hermès International SCA	EUR	274.713,86	0,13
250	Kering S.A.	EUR	114.318,53	0,06
3.944	Klepierre S.A.	EUR	97.001,74	0,05
680	Legrand S.A.	EUR	62.851,63	0,03
1.108	L'Oreal S.A.	EUR	461.260,94	0,22
1.200	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	910.186,18	0,44
7.549	Orange S.A.	EUR	86.798,59	0,04
1.122	Pernod Ricard S.A.	EUR	187.512,77	0,09
1.342	Publicis Groupe S.A.	EUR	101.959,66	0,05
507	Renault S.A.	EUR	20.867,57	0,01
158	Sartorius Stedim Biotech	EUR	37.805,84	0,02
2.979	Schneider Electric SE	EUR	495.117,46	0,24
2.939	Société Générale S.A.	EUR	71.708,35	0,03
969	Sodexo S.A.	EUR	100.048,57	0,05
227	Teleperformance SE	EUR	28.696,15	0,01
3.613	Vinci S.A.	EUR	401.729,19	0,20
694	Wendel SE	EUR	55.144,68	0,03
659	Worldline S.A./France	EUR	18.594,14	0,01
			5.270.118,72	2,56
<b>Germania</b>				
1.416	Allianz SE	EUR	338.367,18	0,16
6.617	BASF SE	EUR	300.896,90	0,15
1.266	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	118.355,33	0,06
999	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	101.940,28	0,05
264	Covestro AG	EUR	14.271,78	0,01
1.325	Delivery Hero SE	EUR	38.115,26	0,02
562	Deutsche Boerse AG	EUR	97.404,36	0,05
15.494	Deutsche Telekom AG	EUR	325.920,08	0,16
8.635	DHL Group AG	EUR	352.298,77	0,17
3.001	Evonik Industries AG	EUR	55.046,88	0,03
848	HelloFresh SE	EUR	25.390,35	0,01
1.274	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	80.553,17	0,04
4.605	Infineon Technologies AG	EUR	152.872,68	0,07
4.255	Mercedes-Benz Group AG	EUR	296.833,21	0,14
632	Merck KGaA	EUR	105.822,91	0,05

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Germania (segue)</b>				
375	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	EUR	146.544,23	0,07
278	Porsche Automobil Holding SE	EUR	13.730,61	0,01
3.825	SAP SE	EUR	497.386,45	0,24
47	Sartorius AG	EUR	16.013,17	0,01
3.586	Siemens AG	EUR	515.057,26	0,25
2.108	Siemens Energy AG	EUR	27.630,24	0,01
1.378	Siemens Healthineers AG	EUR	70.029,96	0,03
474	Symrise AG	EUR	45.326,87	0,02
631	Vonovia SE	EUR	15.238,70	0,01
			3.751.046,63	1,82
<b>Hong Kong</b>				
51.000	AIA Group Ltd.	HKD	415.782,99	0,20
18.000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	HKD	49.298,70	0,02
5.000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	186.801,33	0,09
12.500	Link REIT	HKD	61.288,20	0,03
29.000	New World Development Co. Ltd.	HKD	56.431,11	0,03
18.000	Sino Land Co. Ltd.	HKD	20.294,06	0,01
13.500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	HKD	144.448,63	0,07
15.400	Swire Properties Ltd.	HKD	32.129,83	0,02
			966.474,85	0,47
<b>Irlanda</b>				
2.807	Accenture PLC	USD	862.057,77	0,42
18.180	AIB Group PLC	EUR	81.996,80	0,04
501	Allegion PLC	USD	52.204,20	0,03
1.152	Aon PLC	USD	373.501,44	0,18
6.019	Bank of Ireland Group PLC	EUR	59.201,60	0,03
299	DCC PLC	GBP	16.820,29	0,01
963	Horizon Therapeutics PLC	USD	111.409,47	0,05
515	Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	66.661,60	0,03
5.642	Johnson Controls International PLC	USD	300.210,82	0,15
180	Kingspan Group PLC	EUR	13.523,20	0,01
3.158	Linde PLC	USD	1.175.881,30	0,57
6.942	Medtronic PLC	USD	543.975,12	0,26
898	Pentair PLC	USD	58.145,50	0,03
1.789	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	59.777,91	0,03
455	STERIS PLC	USD	99.836,10	0,05
1.253	Trane Technologies PLC	USD	254.246,23	0,12
722	Willis Towers Watson PLC	USD	150.869,12	0,07
			4.280.318,47	2,08
<b>Israele</b>				
30.641	Bank Hapoalim BM	ILS	272.766,87	0,13
669	Check Point Software Technologies Ltd.	USD	89.164,32	0,04
263	CyberArk Software Ltd.	USD	43.071,51	0,02
25.907	Israel Discount Bank Ltd.	ILS	140.116,92	0,07
506	Nice Ltd.	ILS	85.742,21	0,04
1.024	Wix.com Ltd.	USD	94.003,20	0,05
			724.865,03	0,35
<b>Italia</b>				
2.706	Assicurazioni Generali SpA	EUR	55.480,29	0,03
6.711	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	17.336,86	0,01
19.640	Poste Italiane SpA	EUR	207.273,09	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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Italia (segue)</b>				
46.180	Snam SpA	EUR	217.525,29	0,10
54.437	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	410.823,51	0,20
8.474	UniCredit SpA	EUR	203.930,09	0,10
			1.112.369,13	0,54
<b>Giappone</b>				
1.600	Advantest Corp.	JPY	44.828,95	0,02
3.600	Aeon Co. Ltd.	JPY	71.469,26	0,03
2.000	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	77.252,47	0,04
4.200	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	157.332,89	0,08
13.100	Astellas Pharma, Inc.	JPY	182.070,03	0,09
3.700	Bandai Namco Holdings, Inc.	JPY	75.425,70	0,04
4.200	Bridgestone Corp.	JPY	164.059,64	0,08
10.000	Concordia Financial Group Ltd.	JPY	45.669,29	0,02
5.400	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	JPY	140.767,30	0,07
2.500	Daifuku Co. Ltd.	JPY	47.403,25	0,02
9.800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	269.651,87	0,13
1.600	Denso Corp.	JPY	25.743,68	0,01
600	Disco Corp.	JPY	110.892,95	0,05
1.200	Eisai Co. Ltd.	JPY	66.777,01	0,03
6.800	FANUC Corp.	JPY	177.399,23	0,09
4.400	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	198.910,37	0,10
2.100	FUJIFILM Holdings Corp.	JPY	121.841,51	0,06
1.000	Fujitsu Ltd.	JPY	117.942,70	0,06
2.300	Hakuhodo DY Holdings, Inc.	JPY	18.950,24	0,01
600	Hitachi Construction Machinery Co. Ltd.	JPY	18.278,44	0,01
7.500	Hitachi Ltd.	JPY	466.158,49	0,23
2.100	Hoya Corp.	JPY	215.664,27	0,10
5.400	Isuzu Motors Ltd.	JPY	68.049,59	0,03
2.400	Japan Exchange Group, Inc.	JPY	44.614,51	0,02
13.900	Japan Post Bank Co. Ltd.	JPY	121.185,46	0,06
11.700	Kajima Corp.	JPY	190.798,79	0,09
2.900	KAO Corp.	JPY	107.876,70	0,05
6.000	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd.	JPY	205.220,30	0,10
11.000	KDDI Corp.	JPY	337.389,85	0,16
6.200	Kirin Holdings Co. Ltd.	JPY	86.959,96	0,04
1.000	Koei Tecmo Holdings Co. Ltd.	JPY	14.243,59	0,01
6.900	Komatsu Ltd.	JPY	186.943,88	0,09
7.600	Kubota Corp.	JPY	112.249,29	0,05
1.200	Kurita Water Industries Ltd.	JPY	41.928,63	0,02
5.100	Lixil Corp.	JPY	59.518,51	0,03
2.100	Makita Corp.	JPY	51.956,44	0,03
61.100	Marubeni Corp.	JPY	954.834,65	0,46
11.200	Mazda Motor Corp.	JPY	127.329,87	0,06
26.900	Mitsubishi Electric Corp.	JPY	333.309,43	0,16
7.500	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	98.257,66	0,05
23.800	Mitsubishi HC Capital, Inc.	JPY	158.852,74	0,08
67.100	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	570.389,34	0,28
18.320	Mizuho Financial Group, Inc.	JPY	311.952,55	0,15
2.300	NEC Corp.	JPY	127.326,52	0,06
4.200	Nexon Co. Ltd.	JPY	75.246,78	0,04
2.300	NIDEC CORP	JPY	106.827,27	0,05

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Giappone (segue)</b>				
9.800	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	66.066,68	0,03
25.000	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	29.586,20	0,01
17.000	Nissan Motor Co. Ltd.	JPY	75.222,65	0,04
200	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	22.395,71	0,01
20.900	Nomura Holdings, Inc.	JPY	83.908,13	0,04
3.100	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	77.964,82	0,04
1.200	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	31.305,75	0,02
5.900	NTT Data Group Corp.	JPY	79.253,14	0,04
7.600	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	JPY	113.802,65	0,06
9.100	Olympus Corp.	JPY	118.396,05	0,06
300	Omron Corp.	JPY	13.403,25	0,01
3.600	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	75.703,13	0,04
17.000	Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	27.728,60	0,01
7.500	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	231.646,84	0,11
32.100	Resona Holdings, Inc.	JPY	178.176,78	0,09
16.000	Ricoh Co. Ltd.	JPY	138.368,24	0,07
7.000	Seiko Epson Corp.	JPY	110.212,77	0,05
5.100	Sekisui House Ltd.	JPY	101.743,68	0,05
1.200	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	47.083,26	0,02
7.600	SG Holdings Co. Ltd.	JPY	97.530,57	0,05
7.800	Sharp Corp./Japan	JPY	48.715,70	0,02
14.500	Shimizu Corp.	JPY	101.006,87	0,05
2.200	Shiseido Co. Ltd.	JPY	77.399,90	0,04
15.100	SoftBank Corp.	JPY	171.060,81	0,08
7.700	SoftBank Group Corp.	JPY	326.885,58	0,16
1.500	Sompo Holdings, Inc.	JPY	64.664,10	0,03
6.700	Sony Group Corp.	JPY	549.559,39	0,27
400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	JPY	13.737,64	0,01
13.400	Subaru Corp.	JPY	260.950,91	0,13
45.600	Sumitomo Corp.	JPY	911.847,21	0,44
4.800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	57.947,39	0,03
6.400	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	JPY	188.665,44	0,09
9.400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	462.803,15	0,22
3.000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	JPY	113.204,89	0,05
3.200	Suntory Beverage & Food Ltd.	JPY	97.570,78	0,05
2.900	Taisei Corp.	JPY	102.240,91	0,05
10.400	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	323.447,14	0,16
8.800	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	204.335,73	0,10
2.100	Tokyo Electron Ltd.	JPY	287.646,17	0,14
6.100	Tokyu Corp.	JPY	70.473,45	0,03
700	Yamaha Corp.	JPY	19.167,03	0,01
4.800	Yamaha Motor Co. Ltd.	JPY	126.445,30	0,06
3.800	Yamato Holdings Co. Ltd.	JPY	62.007,04	0,03
1.400	Yaskawa Electric Corp.	JPY	50.614,84	0,02
4.200	Yokogawa Electric Corp.	JPY	81.298,04	0,04
29.500	Z Holdings Corp.	JPY	82.139,39	0,04
2.800	Zensho Holdings Co. Ltd.	JPY	121.925,95	0,06
700	ZOZO, Inc.	JPY	12.864,80	0,01
			14.017.876,30	6,81
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
6.304	Amcor PLC	USD	57.744,64	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
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 99,63% (segue)</b>				
<b>Jersey, Isole del canale (segue)</b>				
765	Aptiv PLC	USD	75.421,35	0,04
1.497	Clarivate PLC	USD	10.044,87	0,00
5.050	Experian PLC	GBP	165.867,25	0,08
473	Ferguson PLC	USD	77.794,31	0,04
7.196	WPP PLC	GBP	64.379,96	0,03
			451.252,38	0,22
<b>Lussemburgo</b>				
158	Eurofins Scientific SE	EUR	8.949,61	0,00
<b>Multinazionale</b>				
1.849	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	91.519,14	0,04
<b>Paesi Bassi</b>				
61	Adyen NV	EUR	45.576,75	0,02
1.430	AerCap Holdings NV	USD	89.618,10	0,04
943	Akzo Nobel NV	EUR	68.370,52	0,03
1.561	ASML Holding NV	EUR	924.029,44	0,45
1.398	CNH Industrial NV	EUR	17.080,73	0,01
346	Ferrari NV	EUR	102.461,80	0,05
889	Heineken NV	EUR	78.554,95	0,04
5.033	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	151.974,20	0,08
6.682	Prosus NV	EUR	197.521,92	0,10
21.542	Stellantis NV	EUR	415.326,25	0,20
4.873	STMicroelectronics NV	EUR	211.453,45	0,10
			2.301.968,11	1,12
<b>Nuova Zelanda</b>				
2.955	Auckland International Airport Ltd.	NZD	14.044,30	0,01
20.080	Meridian Energy Ltd.	NZD	62.014,44	0,03
826	Xero Ltd.	AUD	59.936,47	0,03
			135.995,21	0,07
<b>Norvegia</b>				
14.418	Adevinta ASA	NOK	143.491,00	0,07
14.024	DNB Bank ASA	NOK	284.147,83	0,14
13.009	Gjensidige Forsikring ASA	NOK	192.552,05	0,09
11.591	Mowi ASA	NOK	206.475,43	0,10
23.405	Orkla ASA	NOK	175.919,40	0,08
2.287	Salmar ASA	NOK	116.791,03	0,06
			1.119.376,74	0,54
<b>Portogallo</b>				
2.314	Jeronimo Martins SGPS S.A.	EUR	52.085,88	0,02
<b>Singapore</b>				
22.802	CapitaLand Integrated Commercial Trust	SGD	30.906,07	0,02
18.000	CapitaLand Investment Ltd./Singapore	SGD	40.882,12	0,02
5.600	City Developments Ltd.	SGD	27.119,94	0,01
9.137	DBS Group Holdings Ltd.	SGD	225.195,02	0,11
33.900	Keppel Corp. Ltd.	SGD	168.891,49	0,08
29.488	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	276.753,81	0,13
2.100	Singapore Exchange Ltd.	SGD	15.001,10	0,01
183.500	Singapore Telecommunications Ltd.	SGD	325.349,84	0,16
9.600	United Overseas Bank Ltd.	SGD	200.454,25	0,10
			1.310.553,64	0,64
<b>Spagna</b>				
1.885	Aena SME S.A.	EUR	284.593,05	0,14

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Spagna (segue)</b>				
2.724	Amadeus IT Group S.A.	EUR	165.197,52	0,08
22.968	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	187.486,92	0,09
65.202	Banco Santander S.A.	EUR	249.794,52	0,12
19.227	EDP Renovaveis S.A.	EUR	315.832,43	0,15
18.675	Enagas S.A.	EUR	310.027,40	0,15
3.702	Industria de Diseno Textil S.A.	EUR	138.318,89	0,07
15.468	Redeia Corp. S.A.	EUR	243.931,61	0,12
32.084	Telefonica S.A.	EUR	131.391,84	0,06
			2.026.574,18	0,98
<b>Svezia</b>				
1.306	Alfa Laval AB	SEK	45.175,42	0,02
4.905	Assa Abloy AB	SEK	107.543,22	0,05
6.349	Atlas Copco AB	SEK	86.052,38	0,04
10.740	Atlas Copco AB	SEK	126.734,41	0,06
8.014	Boliden AB	SEK	231.954,70	0,11
2.088	Investor AB	SEK	40.321,64	0,02
3.682	Nibe Industrier AB	SEK	24.333,83	0,01
2.625	Sandvik AB	SEK	48.710,44	0,03
636	Skanska AB	SEK	10.537,36	0,01
4.138	Svenska Cellulosa AB SCA	SEK	57.113,56	0,03
6.993	Volvo AB	SEK	145.212,79	0,07
			923.689,75	0,45
<b>Svizzera</b>				
12.198	ABB Ltd.	CHF	437.357,24	0,21
1.480	Adecco Group AG	CHF	61.089,64	0,03
935	Alcon, Inc.	CHF	72.506,45	0,03
2.465	Chubb Ltd.	USD	513.163,70	0,25
2.705	Cie Financiere Richemont S.A.	CHF	331.176,21	0,16
3.579	Clariant AG	CHF	56.728,79	0,03
1.595	Coca-Cola HBC AG	GBP	43.783,02	0,02
74	EMS-Chemie Holding AG	CHF	50.395,71	0,02
1.344	Garmin Ltd.	USD	141.388,80	0,07
57	Givaudan S.A.	CHF	186.552,25	0,09
478	Kuehne + Nagel International AG	CHF	136.377,35	0,07
817	Logitech International S.A.	CHF	56.514,82	0,03
11.592	Nestle S.A.	CHF	1.314.554,09	0,64
7.286	Novartis AG	CHF	747.635,35	0,36
2.319	Roche Holding AG	CHF	634.885,82	0,31
301	Schindler Holding AG	CHF	58.173,15	0,03
734	SGS S.A.	CHF	61.797,86	0,03
906	Sika AG	CHF	230.857,67	0,11
228	Sonova Holding AG	CHF	54.258,42	0,03
473	Straumann Holding AG	CHF	60.598,60	0,03
1.101	Swiss Re AG	CHF	113.518,06	0,05
16	Swisscom AG	CHF	9.518,15	0,00
2.111	TE Connectivity Ltd.	USD	260.771,83	0,13
187	Temenos AG	CHF	13.168,50	0,01
124	VAT Group AG	CHF	44.595,54	0,02
697	Zurich Insurance Group AG	CHF	320.080,56	0,16
			6.011.447,58	2,92

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Regno Unito</b>				
15.481	3i Group PLC	GBP	391.700,27	0,19
17.077	Anglo American PLC	GBP	472.205,68	0,23
2.261	Ashtead Group PLC	GBP	138.038,36	0,07
6.111	AstraZeneca PLC	GBP	828.073,84	0,40
80.957	Barclays PLC	GBP	157.051,90	0,08
3.143	Barratt Developments PLC	GBP	16.921,42	0,01
47.247	BT Group PLC	GBP	67.297,77	0,03
1.272	Bunzl PLC	GBP	45.427,31	0,02
614	Burberry Group PLC	GBP	14.302,64	0,01
1.379	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	86.159,92	0,04
10.441	Compass Group PLC	GBP	254.875,24	0,12
1.197	Croda International PLC	GBP	71.808,07	0,03
11.507	Diageo PLC	GBP	426.121,30	0,21
20.964	GSK PLC	GBP	381.767,13	0,19
95.481	HSBC Holdings PLC	GBP	751.562,14	0,36
13.083	Informa PLC	GBP	119.827,28	0,06
345	Intertek Group PLC	GBP	17.315,21	0,01
6.430	J Sainsbury PLC	GBP	19.840,09	0,01
2.624	Johnson Matthey PLC	GBP	52.140,33	0,03
3.996	Kingfisher PLC	GBP	10.891,05	0,00
1.350	Land Securities Group PLC	GBP	9.718,38	0,00
23.866	Legal & General Group PLC	GBP	64.813,46	0,03
934	Liberty Global PLC	USD	17.335,04	0,01
459.944	Lloyds Banking Group PLC	GBP	249.086,35	0,12
1.597	London Stock Exchange Group PLC	GBP	160.498,63	0,08
24.353	M&G PLC	GBP	58.645,56	0,03
2.048	Mondi PLC	GBP	34.308,19	0,02
21.978	National Grid PLC	GBP	262.887,42	0,13
30.402	NatWest Group PLC	GBP	87.461,57	0,04
185	NMC Health PLC (a)	GBP	0,02	0,00
5.516	Pearson PLC	GBP	58.465,49	0,03
862	Persimmon PLC	GBP	11.336,53	0,01
12.067	Prudential PLC	GBP	130.905,81	0,06
2.815	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	199.073,04	0,10
10.467	RELX PLC	GBP	354.520,02	0,17
3.243	Rentokil Initial PLC	GBP	24.153,21	0,01
2.413	Royalty Pharma PLC	USD	65.488,82	0,03
1.702	Sensata Technologies Holding PLC	USD	64.369,64	0,03
9.375	Severn Trent PLC	GBP	270.618,81	0,13
4.091	Smith & Nephew PLC	GBP	51.081,15	0,02
10.492	Standard Chartered PLC	GBP	97.069,56	0,05
29.138	Taylor Wimpey PLC	GBP	41.717,02	0,02
61.617	Tesco PLC	GBP	198.695,90	0,10
10.561	Unilever PLC	GBP	523.601,06	0,25
26.642	United Utilities Group PLC	GBP	308.334,64	0,15
153.851	Vodafone Group PLC	GBP	144.254,77	0,07
2.709	Whitbread PLC	GBP	114.536,11	0,06
			<b>7.926.303,15</b>	<b>3,85</b>
<b>Stati Uniti</b>				
944	A O Smith Corp.	USD	62.426,72	0,03
8.391	Abbott Laboratories	USD	812.668,35	0,39

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
7.951	AbbVie, Inc.	USD	1.185.176,06	0,58
1.989	Adobe, Inc.	USD	1.014.191,10	0,49
7.907	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	812.997,74	0,39
4.654	Aflac, Inc.	USD	357.194,50	0,17
2.241	Agilent Technologies, Inc.	USD	250.588,62	0,12
2.566	Airbnb, Inc.	USD	352.080,86	0,17
942	Akamai Technologies, Inc.	USD	100.360,68	0,05
835	Albemarle Corp.	USD	141.983,40	0,07
983	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	98.398,30	0,05
407	Align Technology, Inc.	USD	124.265,24	0,06
507	Allstate Corp./The	USD	56.484,87	0,03
2.127	Ally Financial, Inc.	USD	56.748,36	0,03
22.370	Alphabet, Inc.	USD	2.949.484,50	1,43
23.579	Alphabet, Inc.	USD	3.085.547,94	1,50
36.242	Amazon.com, Inc.	USD	4.607.083,04	2,24
3.441	American Express Co.	USD	513.362,79	0,25
6.952	American International Group, Inc.	USD	421.291,20	0,20
2.179	American Tower Corp.	USD	358.336,55	0,17
4.735	American Water Works Co., Inc.	USD	586.335,05	0,28
734	Ameriprise Financial, Inc.	USD	241.985,12	0,12
2.557	Amgen, Inc.	USD	687.219,32	0,33
5.580	Annaly Capital Management, Inc.	USD	104.959,80	0,05
263	ANSYS, Inc.	USD	78.255,65	0,04
61.072	Apple, Inc.	USD	10.456.137,12	5,08
4.408	Applied Materials, Inc.	USD	610.287,60	0,30
4.089	Aramark	USD	141.888,30	0,07
2.665	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	200.994,30	0,10
1.500	Arista Networks, Inc.	USD	275.895,00	0,13
599	Arrow Electronics, Inc.	USD	75.018,76	0,04
854	Arthur J Gallagher & Co.	USD	194.652,22	0,09
37.792	AT&T, Inc.	USD	567.635,84	0,28
1.044	Autodesk, Inc.	USD	216.014,04	0,10
2.157	Automatic Data Processing, Inc.	USD	518.931,06	0,25
20	AutoZone, Inc.	USD	50.799,80	0,02
1.112	AvalonBay Communities, Inc.	USD	190.974,88	0,09
2.532	Avantor, Inc.	USD	53.374,56	0,03
445	Avery Dennison Corp.	USD	81.288,15	0,04
67.652	Baker Hughes Co.	USD	2.389.468,64	1,16
1.863	Ball Corp.	USD	92.740,14	0,04
29.609	Bank of America Corp.	USD	810.694,42	0,39
5.401	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	230.352,65	0,11
3.114	Baxter International, Inc.	USD	117.522,36	0,06
1.494	Becton Dickinson & Co.	USD	386.243,82	0,19
44	Bentley Systems, Inc.	USD	2.207,04	0,00
715	Best Buy Co., Inc.	USD	49.671,05	0,02
334	BILL Holdings, Inc.	USD	36.262,38	0,02
649	Biogen, Inc.	USD	166.799,49	0,08
110	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	9.732,80	0,00
107	Bio-Rad Laboratories, Inc.	USD	38.354,15	0,02
109	Bio-Techne Corp.	USD	7.419,63	0,00
241	Booking Holdings, Inc.	USD	743.231,95	0,36

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.301	Boston Properties, Inc.	USD	77.383,48	0,04
5.838	Boston Scientific Corp.	USD	308.246,40	0,15
11.963	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	694.332,52	0,34
1.732	Broadcom, Inc.	USD	1.438.564,56	0,70
327	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	58.549,35	0,03
906	Brown & Brown, Inc.	USD	63.275,04	0,03
1.632	Brown-Forman Corp.	USD	94.150,08	0,05
1.001	Builders FirstSource, Inc.	USD	124.614,49	0,06
281	Burlington Stores, Inc.	USD	38.019,30	0,02
1.107	Cadence Design Systems, Inc.	USD	259.370,10	0,13
950	Capital One Financial Corp.	USD	92.197,50	0,04
2.030	Cardinal Health, Inc.	USD	176.244,60	0,09
419	Carlisle Cos, Inc.	USD	108.629,94	0,05
553	CarMax, Inc.	USD	39.113,69	0,02
4.717	Carrier Global Corp.	USD	260.378,40	0,13
896	Catalent, Inc.	USD	40.794,88	0,02
455	Cboe Global Markets, Inc.	USD	71.075,55	0,03
1.888	CBRE Group, Inc.	USD	139.447,68	0,07
480	Cencora, Inc.	USD	86.385,60	0,04
1.527	Centene Corp.	USD	105.179,76	0,05
2.041	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	175.791,33	0,09
90	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	17.638,20	0,01
6.609	Charles Schwab Corp./The	USD	362.834,10	0,18
590	Charter Communications, Inc.	USD	259.493,80	0,13
1.029	Church & Dwight Co., Inc.	USD	94.287,27	0,05
1.508	Cigna Group/The	USD	431.393,56	0,21
564	Cincinnati Financial Corp.	USD	57.691,56	0,03
551	Cintas Corp.	USD	265.036,51	0,13
21.486	Cisco Systems, Inc.	USD	1.155.087,36	0,56
4.569	Citizens Financial Group, Inc.	USD	122.449,20	0,06
518	Clorox Co./The	USD	67.889,08	0,03
2.205	Cloudflare, Inc.	USD	139.003,20	0,07
1.843	CME Group, Inc.	USD	369.005,46	0,18
14.747	Coca-Cola Co./The	USD	825.537,06	0,40
1.153	Cognex Corp.	USD	48.933,32	0,02
2.592	Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	175.582,08	0,09
3.895	Colgate-Palmolive Co.	USD	276.973,45	0,13
20.238	Comcast Corp.	USD	897.352,92	0,44
1.261	Constellation Brands, Inc.	USD	316.927,13	0,15
259	Cooper Cos, Inc./The	USD	82.364,59	0,04
2.697	Copart, Inc.	USD	116.213,73	0,06
10.883	Corteva, Inc.	USD	556.774,28	0,27
2.188	CoStar Group, Inc.	USD	168.235,32	0,08
2.113	Costco Wholesale Corp.	USD	1.193.760,48	0,58
2.221	Crown Castle, Inc.	USD	204.398,63	0,10
696	Crown Holdings, Inc.	USD	61.582,08	0,03
326	Cummins, Inc.	USD	74.477,96	0,04
6.265	CVS Health Corp.	USD	437.422,30	0,21
3.131	Danaher Corp.	USD	776.801,10	0,38
1.476	Deere & Co.	USD	557.012,88	0,27
3.778	Dell Technologies, Inc.	USD	260.304,20	0,13

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.971	DENTSPLY SIRONA, Inc.	USD	67.329,36	0,03
1.816	Dexcom, Inc.	USD	169.432,80	0,08
549	Digital Realty Trust, Inc.	USD	66.439,98	0,03
1.570	Discover Financial Services	USD	136.009,10	0,07
580	DocuSign, Inc.	USD	24.360,00	0,01
264	Dollar Tree, Inc.	USD	28.102,80	0,01
306	Domino's Pizza, Inc.	USD	115.909,74	0,06
1.231	Dover Corp.	USD	171.736,81	0,08
1.507	DR Horton, Inc.	USD	161.957,29	0,08
409	Dropbox, Inc.	USD	11.137,07	0,01
4.195	DuPont de Nemours, Inc.	USD	312.905,05	0,15
1.102	Dynatrace, Inc.	USD	51.496,46	0,02
3.305	eBay, Inc.	USD	145.717,45	0,07
1.904	Ecolab, Inc.	USD	322.537,60	0,16
3.539	Edwards Lifesciences Corp.	USD	245.181,92	0,12
1.138	Electronic Arts, Inc.	USD	137.015,20	0,07
893	Elevance Health, Inc.	USD	388.830,06	0,19
3.435	Eli Lilly & Co.	USD	1.845.041,55	0,90
4.615	Emerson Electric Co.	USD	445.670,55	0,22
788	Enphase Energy, Inc.	USD	94.678,20	0,05
273	Entegris, Inc.	USD	25.637,43	0,01
272	EPAM Systems, Inc.	USD	69.547,68	0,03
356	Equifax, Inc.	USD	65.212,08	0,03
271	Equinix, Inc.	USD	196.816,46	0,10
4.779	Equitable Holdings, Inc.	USD	135.675,81	0,07
1.314	Equity Residential	USD	77.144,94	0,04
64	Erie Indemnity Co.	USD	18.802,56	0,01
11.828	Essential Utilities, Inc.	USD	406.055,24	0,20
230	Essex Property Trust, Inc.	USD	48.780,70	0,02
1.373	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	198.467,15	0,10
718	Etsy, Inc.	USD	46.368,44	0,02
3.976	Eversource Energy	USD	231.204,40	0,11
666	Exact Sciences Corp.	USD	45.434,52	0,02
2.070	Expedia Group, Inc.	USD	213.354,90	0,10
3.863	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	442.815,69	0,22
139	F5, Inc.	USD	22.398,46	0,01
128	FactSet Research Systems, Inc.	USD	55.969,28	0,03
98	Fair Isaac Corp.	USD	85.115,94	0,04
3.361	Fastenal Co.	USD	183.645,04	0,09
3.663	Fidelity National Financial, Inc.	USD	151.281,90	0,07
3.245	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	179.351,15	0,09
4.869	Fifth Third Bancorp	USD	123.331,77	0,06
89	First Citizens BancShares, Inc./NC	USD	122.828,90	0,06
1.696	First Horizon Corp.	USD	18.689,92	0,01
3.261	Fiserv, Inc.	USD	368.362,56	0,18
356	FleetCor Technologies, Inc.	USD	90.901,04	0,04
2.249	FMC Corp.	USD	150.615,53	0,07
22.300	Ford Motor Co.	USD	276.966,00	0,13
3.459	Fortinet, Inc.	USD	202.974,12	0,10
1.947	Fortive Corp.	USD	144.389,52	0,07
1.431	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	88.950,96	0,04

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.834	Fox Corp.	USD	57.220,80	0,03
2.514	Franklin Resources, Inc.	USD	61.794,12	0,03
414	Gartner, Inc.	USD	142.254,54	0,07
4.230	Gen Digital, Inc.	USD	74.786,40	0,04
464	Generac Holdings, Inc.	USD	50.557,44	0,02
3.839	General Mills, Inc.	USD	245.657,61	0,12
5.989	Gilead Sciences, Inc.	USD	448.815,66	0,22
1.652	Global Payments, Inc.	USD	190.624,28	0,09
148	Globe Life, Inc.	USD	16.092,04	0,01
1.439	GoDaddy, Inc.	USD	107.176,72	0,05
2.117	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	150.116,47	0,07
777	Hasbro, Inc.	USD	51.390,78	0,02
1.138	HCA Healthcare, Inc.	USD	279.925,24	0,14
760	Henry Schein, Inc.	USD	56.430,00	0,03
1.421	Hershey Co./The	USD	284.313,68	0,14
11.463	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	199.112,31	0,10
1.296	Hologic, Inc.	USD	89.942,40	0,04
4.431	Home Depot, Inc./The	USD	1.338.870,96	0,65
7.820	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	125.667,40	0,06
8.252	HP, Inc.	USD	212.076,40	0,10
300	Hubbell, Inc.	USD	94.023,00	0,05
165	HubSpot, Inc.	USD	81.262,50	0,04
497	Humana, Inc.	USD	241.800,44	0,12
7.569	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	78.717,60	0,04
500	IDEX Corp.	USD	104.010,00	0,05
369	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	161.352,63	0,08
2.048	Illinois Tool Works, Inc.	USD	471.674,88	0,23
749	Illumina, Inc.	USD	102.822,72	0,05
303	Incyte Corp.	USD	17.504,31	0,01
2.712	Ingersoll Rand, Inc.	USD	172.808,64	0,08
327	Insulet Corp.	USD	52.153,23	0,03
22.204	Intel Corp.	USD	789.352,20	0,38
2.437	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	268.118,74	0,13
4.531	International Business Machines Corp.	USD	635.699,30	0,31
1.913	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	130.409,21	0,06
3.061	Interpublic Group of Cos, Inc./The	USD	87.728,26	0,04
1.225	Intuit, Inc.	USD	625.901,50	0,30
1.843	Intuitive Surgical, Inc.	USD	538.690,47	0,26
1.311	IQVIA Holdings, Inc.	USD	257.939,25	0,13
1.386	Iron Mountain, Inc.	USD	82.397,70	0,04
807	J M Smucker Co.	USD	99.188,37	0,05
386	Jabil, Inc.	USD	48.979,54	0,02
84	Jack Henry & Associates, Inc.	USD	12.695,76	0,01
12.388	JPMorgan Chase & Co.	USD	1.796.507,76	0,87
2.258	Juniper Networks, Inc.	USD	62.749,82	0,03
8.086	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	255.275,02	0,12
5.909	KeyCorp	USD	63.580,84	0,03
874	Keysight Technologies, Inc.	USD	115.638,94	0,06
2.960	Kimco Realty Corp.	USD	52.066,40	0,03
804	KLA Corp.	USD	368.762,64	0,18
5.899	Kraft Heinz Co./The	USD	198.442,36	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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
4.962	Kroger Co./The	USD	222.049,50	0,11
419	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	84.239,95	0,04
699	Lam Research Corp.	USD	438.112,23	0,21
333	Lattice Semiconductor Corp.	USD	28.614,69	0,01
1.217	Lennar Corp.	USD	136.583,91	0,07
167	Lennox International, Inc.	USD	62.531,48	0,03
1.423	LKQ Corp.	USD	70.452,73	0,03
12.715	Loews Corp.	USD	804.986,65	0,39
3.173	Lowe's Cos, Inc.	USD	659.476,32	0,32
579	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	137.599,35	0,07
580	Lululemon Athletica, Inc.	USD	223.653,80	0,11
525	M&T Bank Corp.	USD	66.386,25	0,03
76	Markel Group, Inc.	USD	111.909,24	0,05
235	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	50.205,40	0,02
3.059	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	582.127,70	0,28
6.763	Marvell Technology, Inc.	USD	366.081,19	0,18
2.071	Masco Corp.	USD	110.694,95	0,05
3.588	Mastercard, Inc.	USD	1.420.525,08	0,69
1.754	Match Group, Inc.	USD	68.712,95	0,03
1.293	McCormick & Co., Inc./MD	USD	97.802,52	0,05
4.301	McDonald's Corp.	USD	1.133.055,44	0,55
667	McKesson Corp.	USD	290.044,95	0,14
236	MercadoLibre, Inc.	USD	299.219,68	0,15
12.000	Merck & Co., Inc.	USD	1.235.400,00	0,60
6.102	MetLife, Inc.	USD	383.876,82	0,19
147	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	162.886,29	0,08
27.757	Microsoft Corp.	USD	8.764.272,75	4,26
9.297	Mondelez International, Inc.	USD	645.211,80	0,31
526	MongoDB, Inc.	USD	181.922,36	0,09
353	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	163.086,00	0,08
4.805	Monster Beverage Corp.	USD	254.424,75	0,12
880	Moody's Corp.	USD	278.229,60	0,14
6.985	Morgan Stanley	USD	570.464,95	0,28
346	MSCI, Inc.	USD	177.525,68	0,09
1.210	Nasdaq, Inc.	USD	58.793,90	0,03
1.250	NetApp, Inc.	USD	94.850,00	0,05
2.056	Netflix, Inc.	USD	776.345,60	0,38
170	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	19.125,00	0,01
2.497	News Corp.	USD	50.089,82	0,02
5.328	NIKE, Inc.	USD	509.463,36	0,25
541	Nordson Corp.	USD	120.734,97	0,06
1.182	Northern Trust Corp.	USD	82.125,36	0,04
1.836	Nucor Corp.	USD	287.058,60	0,14
9.881	NVIDIA Corp.	USD	4.298.136,19	2,09
8	NVR, Inc.	USD	47.706,40	0,02
1.215	Omnicom Group, Inc.	USD	90.493,20	0,04
7.967	Oracle Corp.	USD	843.864,64	0,41
2.716	Otis Worldwide Corp.	USD	218.121,96	0,11
3.258	PACCAR, Inc.	USD	276.995,16	0,13
1.414	Palo Alto Networks, Inc.	USD	331.498,16	0,16
1.000	Paramount Global	USD	12.900,00	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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.067	Paychex, Inc.	USD	123.057,11	0,06
275	Paycom Software, Inc.	USD	71.299,25	0,03
107	Paylocity Holding Corp.	USD	19.441,90	0,01
4.580	PayPal Holdings, Inc.	USD	267.746,80	0,13
7.096	PepsiCo, Inc.	USD	1.202.346,24	0,58
25.366	Pfizer, Inc.	USD	841.390,22	0,41
4.378	Pinterest, Inc.	USD	118.337,34	0,06
2.516	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	308.889,32	0,15
204	Pool Corp.	USD	72.644,40	0,04
1.381	PPG Industries, Inc.	USD	179.253,80	0,09
1.743	Principal Financial Group, Inc.	USD	125.618,01	0,06
10.798	Procter & Gamble Co./The	USD	1.574.996,28	0,76
3.047	Progressive Corp./The	USD	424.447,10	0,21
4.420	Prologis, Inc.	USD	495.968,20	0,24
3.718	Prudential Financial, Inc.	USD	352.801,02	0,17
411	PTC, Inc.	USD	58.230,48	0,03
1.052	Public Storage	USD	277.223,04	0,13
891	PulteGroup, Inc.	USD	65.978,55	0,03
2.466	Qorvo, Inc.	USD	235.429,02	0,11
4.938	QUALCOMM, Inc.	USD	548.414,28	0,27
956	Quanta Services, Inc.	USD	178.838,92	0,09
554	Quest Diagnostics, Inc.	USD	67.510,44	0,03
853	Raymond James Financial, Inc.	USD	85.666,79	0,04
3.591	Realty Income Corp.	USD	179.334,54	0,09
1.919	Regency Centers Corp.	USD	114.065,36	0,06
402	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	330.829,92	0,16
6.930	Regions Financial Corp.	USD	119.196,00	0,06
746	Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	195.623,58	0,09
56	Repligen Corp.	USD	8.904,56	0,00
778	ResMed, Inc.	USD	115.042,86	0,06
769	Revvity, Inc.	USD	85.128,30	0,04
1.167	Robert Half, Inc.	USD	85.517,76	0,04
752	Rockwell Automation, Inc.	USD	214.974,24	0,10
571	Roku, Inc.	USD	40.306,89	0,02
779	Roper Technologies, Inc.	USD	377.254,12	0,18
1.694	Ross Stores, Inc.	USD	191.337,30	0,09
1.718	RPM International, Inc.	USD	162.883,58	0,08
1.975	S&P Global, Inc.	USD	721.684,75	0,35
4.157	Salesforce, Inc.	USD	842.956,46	0,41
328	SBA Communications Corp.	USD	65.655,76	0,03
818	ServiceNow, Inc.	USD	457.229,28	0,22
1.689	Sherwin-Williams Co.	USD	430.779,45	0,21
8.712	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	39.378,24	0,02
2.830	Skyworks Solutions, Inc.	USD	279.009,70	0,14
8.686	Snap, Inc.	USD	77.392,26	0,04
298	Snap-on, Inc.	USD	76.007,88	0,04
1.551	Snowflake, Inc.	USD	236.946,27	0,12
263	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	34.061,13	0,02
464	Splunk, Inc.	USD	67.860,00	0,03
903	SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	47.443,62	0,02
896	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	74.887,68	0,04

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 - 99,63% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
7.953	Starbucks Corp.	USD	725.870,31	0,35
1.376	Stryker Corp.	USD	376.019,52	0,18
3.180	Synchrony Financial	USD	97.212,60	0,05
812	Synopsys, Inc.	USD	372.683,64	0,18
3.168	Sysco Corp.	USD	209.246,40	0,10
516	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	72.441,24	0,04
2.172	Target Corp.	USD	240.158,04	0,12
291	Teleflex, Inc.	USD	57.155,31	0,03
792	Teradyne, Inc.	USD	79.564,32	0,04
10.626	Tesla, Inc.	USD	2.658.837,72	1,29
1.888	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	955.648,96	0,46
6.005	TJX Cos, Inc./The	USD	533.724,40	0,26
2.674	T-Mobile US, Inc.	USD	374.493,70	0,18
511	Tractor Supply Co.	USD	103.758,55	0,05
2.124	Trade Desk, Inc./The	USD	165.990,60	0,08
1.197	TransUnion	USD	85.932,63	0,04
1.586	Travelers Cos, Inc./The	USD	259.009,66	0,13
1.070	Trimble, Inc.	USD	57.630,20	0,03
6.647	Truist Financial Corp.	USD	190.170,67	0,09
1.117	Twilio, Inc.	USD	65.378,01	0,03
146	Tyler Technologies, Inc.	USD	56.376,44	0,03
485	United Rentals, Inc.	USD	215.616,45	0,10
101	United Therapeutics Corp.	USD	22.812,87	0,01
3.643	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1.836.764,17	0,89
663	Unity Software, Inc.	USD	20.811,57	0,01
7.363	US Bancorp	USD	243.420,78	0,12
2.599	Ventas, Inc.	USD	109.495,87	0,05
419	VeriSign, Inc.	USD	84.860,07	0,04
1.192	Verisk Analytics, Inc.	USD	281.598,08	0,14
22.408	Verizon Communications, Inc.	USD	726.243,28	0,35
1.137	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	395.380,38	0,19
7.125	Visa, Inc.	USD	1.638.821,25	0,80
1.333	VMware, Inc.	USD	221.917,84	0,11
62	Vulcan Materials Co.	USD	12.525,24	0,01
265	W R Berkley Corp.	USD	16.824,85	0,01
5.855	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	130.215,20	0,06
4.843	Walmart, Inc.	USD	774.540,99	0,38
7.901	Walt Disney Co./The	USD	640.376,05	0,31
5.826	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	63.270,36	0,03
388	Waters Corp.	USD	106.393,48	0,05
497	Welltower, Inc.	USD	40.714,24	0,02
206	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	77.293,26	0,04
1.505	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	159.936,35	0,08
6.167	Weyerhaeuser Co.	USD	189.080,22	0,09
338	Whirlpool Corp.	USD	45.190,60	0,02
559	Workday, Inc.	USD	120.101,15	0,06
286	WW Grainger, Inc.	USD	197.866,24	0,10
1.119	Xylem, Inc./NY	USD	101.862,57	0,05
2.687	Yum! Brands, Inc.	USD	335.713,78	0,16
262	Zebra Technologies Corp.	USD	61.970,86	0,03
1.496	Zillow Group, Inc.	USD	69.055,36	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			
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>							
<b>Azioni ordinarie - 99,63% (segue)</b>							
<b>Stati Uniti (segue)</b>							
1.349	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	151.384,78	0,07			
2.619	Zoetis, Inc.	USD	455.653,62	0,22			
977	Zoom Video Communications, Inc.	USD	68.331,38	0,03			
295	Zscaler, Inc.	USD	45.899,05	0,02			
			133.445.017,77	64,82			
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>205.114.217,52</b>	<b>99,63</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 (segue)</b>							
<b>Diritti - 0,00%</b>							
<b>Canada</b>							
139	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	31 dicembre 2049	0,52	0,00		
<b>TOTALE DIRITTI</b>				0,52	0,00		
<b>Warrant - 0,00%</b>							
<b>Canada</b>							
127	Constellation Software, Inc./Canada <sup>(a)</sup>	CAD	31 marzo 2040	0	0		
<b>TOTALE WARRANT</b>				0	0		
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>				<b>205.114.218,04</b>	<b>99,63</b>		
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>				<b>205.114.218,04</b>	<b>99,63</b>		
<b>Contratti di cambio a termine - (0,04%)</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	148.513	CZK	3.324.284	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.095,32	0,00
USD	284	EUR	262	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,17	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>4.101,49</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	478	EUR	454	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,44)	(0,00)
EUR	8.269	USD	8.956	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(195,29)	(0,00)
CZK	2.499.968	USD	109.442	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(834,63)	(0,00)
CZK	66.834.397	USD	2.988.114	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(84.605,37)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(85.638,73)</b>	<b>(0,04)</b>
						<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% del NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>205.032.680,80</b>	<b>99,59</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>852.057,32</b>	<b>0,41</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>205.884.738,12</b>	<b>100,00</b>

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	22,61
Tecnologia	21,50
Finanziari	17,18
Comunicazioni	11,70
Beni di consumo ciclici	10,14
Industriali	7,33
Energia	3,59
Materiali di base	3,53
Utilità	2,05
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,63</b>

<sup>(a)</sup> Titoli valutati al valore equo.

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 - 97,96%</b>				
<b>Canada</b>				
106.916	Descartes Systems Group, Inc./The	CAD	7.446.019,59	2,88
<b>Danimarca</b>				
120.000	Netcompany Group A/S	DKK	4.323.997,73	1,67
<b>Isole Faroe</b>				
170.000	Bakkafrost P/F	NOK	8.261.582,97	3,20
<b>Francia</b>				
60.867	Schneider Electric SE	EUR	9.554.901,66	3,70
<b>Hong Kong</b>				
1.350.000	AIA Group Ltd.	HKD	10.395.296,53	4,02
<b>India</b>				
596.400	HDFC Bank Ltd.	INR	10.353.572,62	4,01
<b>Irlanda</b>				
45.351	Trane Technologies PLC	USD	8.691.543,24	3,36
<b>Giappone</b>				
152.000	SMS Co. Ltd.	JPY	2.448.959,89	0,95
<b>Kenya</b>				
25.200.000	Safaricom PLC	KES	2.344.831,98	0,91
<b>Paesi Bassi</b>				
77.500	Alfen N.V.	EUR	3.111.625,00	1,20
<b>Norvegia</b>				
509.001	TOMRA Systems ASA	NOK	5.518.770,46	2,14
<b>Svezia</b>				
108.000	MIPS AB	SEK	3.481.547,16	1,35
<b>Svizzera</b>				
30.137	Sika AG	CHF	7.253.083,86	2,81
<b>Regno Unito</b>				
503.000	Halma PLC	GBP	11.240.766,11	4,35
7.500.000	Helios Towers PLC	GBP	6.346.283,14	2,46
287.306	Pearson PLC	GBP	2.876.249,99	1,11
93.375	RELX PLC	GBP	2.987.141,00	1,16
			23.450.440,24	9,08
<b>Stati Uniti</b>				
95.700	American Water Works Co., Inc.	USD	11.192.945,45	4,33
24.000	ANSYS, Inc.	USD	6.744.935,06	2,61
66.000	Block, Inc.	USD	2.759.064,94	1,07
54.243	Danaher Corp.	USD	12.710.921,65	4,92
38.203	Dexcom, Inc.	USD	3.366.554,81	1,30
33.735	Ecolab, Inc.	USD	5.397.600,00	2,09
80.500	Edwards Lifesciences Corp.	USD	5.267.570,25	2,04
37.200	Enphase Energy, Inc.	USD	4.221.563,16	1,64
44.000	Etsy, Inc.	USD	2.683.844,16	1,04
87.000	GoDaddy, Inc.	USD	6.120.198,35	2,37
115.215	Hologic, Inc.	USD	7.552.227,63	2,93
23.990	ICF International, Inc.	USD	2.737.409,11	1,06
30.096	Intuit, Inc.	USD	14.523.967,17	5,62
19.100	Intuitive Surgical, Inc.	USD	5.272.953,01	2,04
26.100	Kadant, Inc.	USD	5.560.193,62	2,15
48.000	Planet Fitness, Inc.	USD	2.229.648,17	0,86
237.000	Shoals Technologies Group, Inc.	USD	4.085.242,03	1,58
24.500	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	2.996.925,62	1,16
25.204	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12.049.594,98	4,67
24.090	Tyler Technologies, Inc.	USD	8.785.938,70	3,40

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 (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 97,96% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
30.473	UnitedHealth Group, Inc.	USD	14.511.623,96	5,62
39.000	Waste Management, Inc.	USD	5.615.263,28	2,18
			146.386.185,11	56,68
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>253.022.358,04</b>	<b>97,96</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>253.022.358,04</b>	<b>97,96</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>253.022.358,04</b>	<b>97,96</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,53%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	432.639	PLN	1.983.012	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.996,68	0,00
EUR	290.369	CZK	7.038.366	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.747,40	0,00
EUR	81.826	CZK	1.983.399	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	492,40	0,00
EUR	23.749	CZK	576.348	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	115,12	0,00
CZK	164.409	EUR	6.701	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40,99	0,00
CZK	103.181	EUR	4.208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23,28	0,00
CZK	121.069	EUR	4.942	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,64	0,00
CZK	27.535	EUR	1.124	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,69	0,00
CZK	9.095	EUR	369	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,79	0,00
CZK	7.611	EUR	310	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,54	0,00
CZK	17.765	EUR	727	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,90	0,00
CZK	35.724	EUR	1.465	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,30	0,00
CZK	13.267	EUR	544	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,30	0,00
EUR	109	GBP	95	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,14	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>6.452,17</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
GBP	6	EUR	7	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,08)	(0,00)
EUR	544	CZK	13.267	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(0,24)	(0,00)
EUR	240	CZK	5.867	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,64)	(0,00)
CZK	7.082	EUR	292	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,82)	(0,00)
EUR	541	CZK	13.313	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,53)	(0,00)
EUR	4.743	CZK	115.933	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,50)	(0,00)
EUR	5.483	CZK	134.133	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,92)	(0,00)
EUR	15.352	CZK	374.858	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19,43)	(0,00)
GBP	1.903	EUR	2.218	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,29)	(0,00)
EUR	29.392	CZK	717.888	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46,22)	(0,00)
EUR	13.665	CZK	334.759	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(62,57)	(0,00)
EUR	264.977	PLN	1.231.191	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.153,95)	(0,00)
PLN	366.951	EUR	81.759	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.439,60)	(0,00)
EUR	1.363.109	CZK	33.315.143	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.041,97)	(0,00)
CZK	165.976.401	EUR	6.851.734	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(45.553,14)	(0,02)
CZK	618.732.585	EUR	25.542.131	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(169.814,58)	(0,07)

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY IMPACT OPPORTUNITIES

Contratti di cambio a termine - (0,53%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
PLN	170.528.791	EUR	38.011.009	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.149.961,49)	(0,44)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.372.153,97)</b>	<b>(0,53)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>251.656.656,24</b>	<b>97,43</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>6.624.159,15</b>	<b>2,57</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>258.280.815,39</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	30,01
Industriali	24,35
Tecnologia	16,18
Finanziari	8,03
Comunicazioni	6,38
Energia	4,38
Utilità	4,33
Beni di consumo ciclici	2,21
Materiali di base	2,09
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>97,96</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 - 97,70%</b>				
<b>Australia</b>				
1.071.668	Transurban Group	AUD	8.290.054,05	1,86
<b>Finlandia</b>				
495.899	Nordea Bank Abp	SEK	5.178.659,51	1,16
<b>Francia</b>				
140.892	BNP Paribas S.A.	EUR	8.514.103,56	1,91
50.153	Gecina S.A.	EUR	4.852.302,75	1,09
151.749	Klepierre S.A.	EUR	3.525.129,27	0,79
59.335	Sanofi	EUR	6.021.315,80	1,35
35.317	Schneider Electric SE	EUR	5.544.062,66	1,25
94.299	Vinci S.A.	EUR	9.903.280,98	2,22
			38.360.195,02	8,61
<b>Irlanda</b>				
39.615	Accenture PLC	USD	11.491.062,72	2,58
39.274	Eaton Corp. PLC	USD	7.911.554,87	1,78
			19.402.617,59	4,36
<b>Italia</b>				
609.598	Enel SpA	EUR	3.547.860,36	0,79
317.155	UniCredit SpA	EUR	7.208.933,15	1,62
			10.756.793,51	2,41
<b>Giappone</b>				
200.600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5.892.607,04	1,32
51.800	Tokyo Electron Ltd.	JPY	6.701.555,74	1,51
			12.594.162,78	2,83
<b>Paesi Bassi</b>				
251.581	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	7.175.090,12	1,61
2.358.664	Koninklijke KPN NV	EUR	7.356.673,02	1,65
			14.531.763,14	3,26
<b>Singapore</b>				
882.900	Singapore Exchange Ltd.	SGD	5.956.921,29	1,34
<b>Spagna</b>				
752.518	Iberdrola S.A.	EUR	7.972.928,21	1,79
<b>Svizzera</b>				
83.662	Nestle S.A.	CHF	8.960.967,32	2,01
22.023	Roche Holding AG	CHF	5.694.792,73	1,28
83.442	Swiss Re AG	CHF	8.125.851,93	1,82
20.634	Zurich Insurance Group AG	CHF	8.949.865,63	2,01
			31.731.477,61	7,12
<b>Taiwan</b>				
87.830	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	7.208.903,90	1,62
<b>Regno Unito</b>				
82.913	AstraZeneca PLC	GBP	10.611.724,67	2,38
2.420.215	BP PLC	GBP	14.826.465,09	3,33
1.323.183	DS Smith PLC	GBP	4.379.406,17	0,98
1.706.684	HSBC Holdings PLC	GBP	12.688.422,02	2,85
518.892	National Grid PLC	GBP	5.862.261,29	1,32
138.555	Rio Tinto PLC	GBP	8.264.388,94	1,85
463.051	Shell PLC	GBP	13.911.224,48	3,12
			70.543.892,66	15,83
<b>Stati Uniti</b>				
100.185	Ameren Corp.	USD	7.080.843,97	1,59
59.015	American Tower Corp.	USD	9.166.485,71	2,06
526.244	AT&T, Inc.	USD	7.465.581,94	1,68

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 - 97,70% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
21.208	AvalonBay Communities, Inc.	USD	3.440.152,94	0,77
57.108	Blackstone, Inc.	USD	5.779.032,94	1,30
179.504	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9.840.294,84	2,21
207.094	Cisco Systems, Inc.	USD	10.515.582,94	2,36
185.412	Coca-Cola Co./The	USD	9.803.413,23	2,20
112.542	CVS Health Corp.	USD	7.421.659,92	1,67
101.768	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	5.312.601,99	1,19
72.044	Gilead Sciences, Inc.	USD	5.099.388,30	1,14
26.146	Home Depot, Inc./The	USD	7.461.889,36	1,67
42.889	Honeywell International, Inc.	USD	7.483.649,45	1,68
30.985	Illinois Tool Works, Inc.	USD	6.740.170,34	1,51
70.258	Johnson & Johnson	USD	10.335.474,38	2,32
82.163	JPMorgan Chase & Co.	USD	11.254.099,89	2,53
9.380	KLA Corp.	USD	4.063.500,17	0,91
27.105	McDonald's Corp.	USD	6.744.312,82	1,51
57.483	Microsoft Corp.	USD	17.143.100,12	3,85
76.674	Northern Trust Corp.	USD	5.031.697,30	1,13
71.857	Procter & Gamble Co./The	USD	9.899.468,26	2,22
32.826	Prologis, Inc.	USD	3.479.013,42	0,78
42.911	Texas Instruments, Inc.	USD	6.444.654,65	1,45
57.494	Walmart, Inc.	USD	8.684.784,34	1,95
59.699	Waste Management, Inc.	USD	8.595.528,27	1,93
156.323	Xcel Energy, Inc.	USD	8.448.455,31	1,90
			<b>202.734.836,80</b>	<b>45,51</b>
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>435.263.206,07</b>	<b>97,70</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>435.263.206,07</b>	<b>97,70</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>435.263.206,07</b>	<b>97,70</b>

**Contratti di cambio a termine - (1,34%)**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
AUD	729.035	GBP	374.441	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12.948,03	0,00
AUD	836.470	EUR	500.504	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.363,55	0,00
AUD	354.515	CHF	202.540	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.769,05	0,00
EUR	701.909	CZK	17.013.826	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.223,97	0,00
EUR	694.251	CZK	16.828.216	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.177,89	0,00
AUD	216.082	GBP	110.982	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.837,72	0,00
AUD	239.909	EUR	143.550	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.685,56	0,00
AUD	140.380	JPY	13.153.265	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.149,61	0,00
AUD	102.804	CHF	58.734	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.962,93	0,00
AUD	152.870	EUR	91.357	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.823,85	0,00
AUD	41.161	JPY	3.856.679	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	630,28	0,00
CZK	3.266.634	EUR	133.344	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	610,84	0,00
AUD	51.111	EUR	30.545	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	609,79	0,00
CZK	1.648.980	EUR	67.070	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	549,60	0,00
CZK	961.231	EUR	39.017	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	400,43	0,00
AUD	52.987	EUR	32.039	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	259,19	0,00

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

### Contratti di cambio a termine - (1,34%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
AUD	65.702	SGD	57.606	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	183,61	0,00
CZK	449.949	EUR	18.339	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	112,18	0,00
AUD	9.270	JPY	876.971	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	88,66	0,00
CZK	480.854	EUR	19.637	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	81,76	0,00
AUD	15.589	EUR	9.426	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	76,26	0,00
AUD	18.785	SGD	16.470	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	52,50	0,00
AUD	4.768	CHF	2.768	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	45,79	0,00
CZK	67.644	EUR	2.751	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23,02	0,00
CZK	167.427	EUR	6.848	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17,98	0,00
SEK	12.976	AUD	1.822	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17,31	0,00
AUD	2.014	JPY	191.299	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,50	0,00
USD	31.268	AUD	48.403	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,47	0,00
SEK	18.738	AUD	2.663	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,59	0,00
CZK	33.318	EUR	1.366	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,76	0,00
EUR	20	CZK	482	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	0,01	0,00

### PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

**53.732,69**
**0,00**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	482	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
AUD	74	CAD	66	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,44)	(0,00)
EUR	1.367	CZK	33.318	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(0,59)	(0,00)
EUR	3.525	CZK	85.984	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,70)	(0,00)
AUD	205	CAD	180	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,22)	(0,00)
EUR	2.651	CZK	64.831	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,06)	(0,00)
SGD	1.351	AUD	1.552	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,56)	(0,00)
EUR	13.507	CZK	329.810	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,10)	(0,00)
CZK	100.527	EUR	4.142	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20,08)	(0,00)
SGD	2.785	AUD	3.202	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(24,19)	(0,00)
EUR	10.398	CZK	254.194	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,21)	(0,00)
JPY	639.749	AUD	6.699	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,27)	(0,00)
JPY	197.808	AUD	2.108	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,39)	(0,00)
JPY	227.942	AUD	2.425	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,40)	(0,00)
EUR	6.923	CZK	169.759	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38,32)	(0,00)
EUR	7.858	AUD	12.988	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(59,28)	(0,00)
EUR	14.343	CZK	351.377	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(65,68)	(0,00)
EUR	60.593	CZK	1.479.947	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(95,29)	(0,00)
EUR	36.818	CZK	900.616	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(113,58)	(0,00)
CHF	3.377	AUD	5.914	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(114,14)	(0,00)
CHF	3.132	AUD	5.500	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(116,28)	(0,00)
JPY	893.869	AUD	9.504	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(123,95)	(0,00)
AUD	17.225	SEK	122.315	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(134,17)	(0,00)
EUR	26.253	AUD	43.384	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(191,23)	(0,00)
GBP	5.630	AUD	10.980	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(206,31)	(0,00)
USD	24.830	AUD	38.863	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(251,02)	(0,00)
AUD	54.300	SEK	385.587	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(422,94)	(0,00)
CHF	12.651	AUD	22.152	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(427,55)	(0,00)
CZK	1.787.442	EUR	73.758	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(460,49)	(0,00)
USD	89.033	AUD	138.982	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(675,85)	(0,00)
USD	80.660	AUD	126.124	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(742,27)	(0,00)
EUR	39.068	AUD	65.431	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(815,26)	(0,00)
EUR	111.803	AUD	187.248	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.333,09)	(0,00)
AUD	784.901	USD	511.163	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.061,62)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL EQUITY INCOME

### Contratti di cambio a termine - (1,34%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
PLN	1.237.010	EUR	275.613	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.224,01)	(0,00)
AUD	2.678.862	USD	1.744.596	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13.862,30)	(0,00)
CZK	1.475.135.715	EUR	60.895.629	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(404.859,15)	(0,09)
CZK	1.503.021.868	EUR	62.046.808	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(412.512,66)	(0,09)
PLN	769.161.482	EUR	171.446.734	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.186.843,13)	(1,16)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(6.037.945,79)</b>	<b>(1,34)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>429.278.992,97</b>	<b>96,36</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>16.219.734,65</b>	<b>3,64</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>445.498.727,62</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	23,57
Finanziari	23,16
Tecnologia	13,11
Industriali	11,35
Utilità	7,39
Energia	6,45
Comunicazioni	5,69
Beni di consumo ciclici	5,13
Materiali di base	1,85
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>97,70</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 FOOD & BEVERAGES 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 - 99,13%</b>				
<b>Australia</b>				
327.600	Treasury Wine Estates Ltd.	AUD	2.606.969,13	1,53
<b>Belgio</b>				
22.900	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1.273.124,62	0,75
7.400	Etablissements Franz Colruyt NV	EUR	320.911,35	0,19
			1.594.035,97	0,94
<b>Canada</b>				
70.900	Alimentation Couche-Tard, Inc.	CAD	3.617.368,34	2,12
5.400	Saputo, Inc.	CAD	113.431,95	0,07
			3.730.800,29	2,19
<b>Isole Cayman</b>				
227.100	Budweiser Brewing Co. APAC Ltd.	HKD	448.293,32	0,26
<b>Danimarca</b>				
2.312	Carlsberg AS	DKK	292.610,86	0,17
900	Royal Unibrew A/S	DKK	69.743,87	0,04
			362.354,73	0,21
<b>Francia</b>				
77.200	Carrefour S.A.	EUR	1.331.062,59	0,78
30.600	Danone S.A.	EUR	1.693.106,38	0,99
17.197	L'Oreal S.A.	EUR	7.159.119,55	4,20
			10.183.288,52	5,97
<b>Germania</b>				
38.645	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	2.443.467,27	1,43
<b>Irlanda</b>				
11.199	Kerry Group PLC	EUR	938.832,59	0,55
<b>Giappone</b>				
200.800	Aeon Co. Ltd.	JPY	3.986.396,38	2,34
8.400	Asahi Group Holdings Ltd.	JPY	314.665,77	0,18
5.100	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings, Inc.	JPY	67.191,15	0,04
87.700	KAO Corp.	JPY	3.262.340,09	1,91
2.900	MEIJI Holdings Co. Ltd.	JPY	72.215,78	0,04
17.600	Seven & i Holdings Co. Ltd.	JPY	690.554,53	0,41
1.900	Shiseido Co. Ltd.	JPY	66.845,37	0,04
			8.460.209,07	4,96
<b>Paesi Bassi</b>				
24.740	Heineken NV	EUR	2.186.107,38	1,28
13.700	JDE Peet's NV	EUR	383.218,79	0,23
			2.569.326,17	1,51
<b>Norvegia</b>				
140.700	Orkla ASA	NOK	1.057.545,78	0,62
<b>Portogallo</b>				
8.500	Jeronimo Martins SGPS S.A.	EUR	191.326,71	0,11
<b>Singapore</b>				
246.000	Olam Group Ltd.	SGD	189.244,63	0,11
<b>Spagna</b>				
4.200	Viscofan S.A.	EUR	257.022,14	0,15
<b>Svezia</b>				
3.300	Essity AB	SEK	71.654,61	0,04
<b>Svizzera</b>				
343	Barry Callebaut AG	CHF	546.670,31	0,32
7	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	768.255,36	0,45
49.800	Coca-Cola HBC AG	GBP	1.367.018,38	0,80

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL FOOD & BEVERAGES 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 - 99,13% (segue)</b>				
<b>Svizzera (segue)</b>				
127.762	Nestle S.A.	CHF	14.488.445,43	8,50
			17.170.389,48	10,07
<b>Regno Unito</b>				
26.400	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	1.649.472,00	0,97
192.563	Diageo PLC	GBP	7.130.893,93	4,18
752.000	J Sainsbury PLC	GBP	2.320.333,80	1,36
559.478	Tesco PLC	GBP	1.804.144,78	1,06
76.100	Unilever PLC	EUR	3.777.565,40	2,22
			16.682.409,91	9,79
<b>Stati Uniti</b>				
14.500	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	1.093.590,00	0,64
5.500	Brown-Forman Corp.	USD	317.295,00	0,19
11.100	Campbell Soup Co.	USD	455.988,00	0,27
1.000	Casey's General Stores, Inc.	USD	271.520,00	0,16
39.800	Church & Dwight Co., Inc.	USD	3.646.874,00	2,14
27.500	Clorox Co.	USD	3.604.150,00	2,11
92.383	Coca-Cola Co.	USD	5.171.600,34	3,03
18.541	Costco Wholesale Corp.	USD	10.474.923,36	6,14
25.100	Coty, Inc.	USD	275.347,00	0,16
19.900	Darling Ingredients, Inc.	USD	1.038.780,00	0,61
3.300	Dollar Tree, Inc.	USD	351.285,00	0,21
2.100	elf Beauty, Inc.	USD	230.643,00	0,13
106.973	General Mills, Inc.	USD	6.845.202,27	4,01
184.400	Kenvue, Inc.	USD	3.702.752,00	2,17
56.500	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.783.705,00	1,05
79.900	Kraft Heinz Co.	USD	2.687.836,00	1,58
48.900	Kroger Co.	USD	2.188.275,00	1,28
59.200	Molson Coors Beverage Co.	USD	3.764.528,00	2,21
39.992	Mondelez International, Inc.	USD	2.775.444,80	1,63
7.600	Monster Beverage Corp.	USD	402.420,00	0,24
85.157	PepsiCo, Inc.	USD	14.429.002,08	8,46
4.400	Performance Food Group Co.	USD	258.984,00	0,15
110.429	Procter & Gamble Co.	USD	16.107.173,94	9,45
6.600	Sprouts Farmers Market, Inc.	USD	282.480,00	0,17
12.983	Sysco Corp.	USD	857.527,15	0,50
47.300	Tyson Foods, Inc.	USD	2.388.177,00	1,40
6.700	US Foods Holding Corp.	USD	265.990,00	0,16
131.900	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	2.933.456,00	1,72
71.610	Walmart, Inc.	USD	11.452.587,30	6,72
			100.057.536,24	58,69
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>169.014.706,56</b>	<b>99,13</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>169.014.706,56</b>	<b>99,13</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>169.014.706,56</b>	<b>99,13</b>

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL FOOD &amp; BEVERAGES EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,46%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	2.504.356	CHF	2.391.091	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35.136,94	0,02
EUR	2.081.072	GBP	1.786.221	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	24.342,57	0,01
EUR	1.612.584	CHF	1.539.651	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22.625,09	0,01
EUR	1.303.158	GBP	1.118.524	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15.243,20	0,01
USD	588.794	EUR	543.680	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12.812,33	0,01
EUR	1.445.449	JPY	226.347.983	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10.534,31	0,01
USD	394.886	EUR	364.629	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.592,82	0,01
EUR	980.056	JPY	153.470.412	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.142,56	0,00
EUR	442.261	CHF	422.259	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.205,07	0,00
EUR	375.259	GBP	322.091	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.389,45	0,00
SEK	797.652	EUR	66.596	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.912,56	0,00
USD	109.207	EUR	100.840	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.376,38	0,00
EUR	150.739	CHF	143.922	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.114,92	0,00
SEK	513.897	EUR	42.905	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.876,45	0,00
EUR	255.075	JPY	39.943.164	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.858,96	0,00
AUD	83.329	CHF	47.607	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.685,61	0,00
EUR	125.024	GBP	107.310	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.462,42	0,00
AUD	69.090	GBP	35.485	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.299,96	0,00
AUD	107.795	EUR	64.499	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.278,35	0,00
EUR	77.723	CHF	74.208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.090,48	0,00
EUR	129.030	GBP	111.256	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	890,45	0,00
USD	38.731	EUR	35.764	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	842,81	0,00
EUR	65.220	GBP	55.980	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	762,89	0,00
AUD	46.362	JPY	4.343.979	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	752,13	0,00
EUR	90.454	JPY	14.164.467	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	659,22	0,00
EUR	90.721	GBP	78.224	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	626,08	0,00
SEK	146.070	EUR	12.195	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	533,36	0,00
USD	18.673	EUR	17.242	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	406,33	0,00
USD	25.770	EUR	23.978	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	367,08	0,00
EUR	45.247	JPY	7.085.415	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	329,76	0,00
AUD	22.443	EUR	13.370	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	328,13	0,00
AUD	40.234	USD	25.706	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	275,31	0,00
SEK	50.556	EUR	4.221	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	184,60	0,00
SEK	51.454	EUR	4.316	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	167,00	0,00
SEK	32.931	EUR	2.749	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	120,25	0,00
AUD	4.809	CHF	2.734	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	111,74	0,00
SEK	30.065	EUR	2.522	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	97,57	0,00
NOK	55.303	EUR	4.818	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	94,80	0,00
AUD	5.650	EUR	3.369	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	79,65	0,00
AUD	3.705	GBP	1.899	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	75,03	0,00
AUD	5.822	EUR	3.492	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	60,28	0,00
AUD	4.969	GBP	2.581	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	58,32	0,00
EUR	7.838	GBP	6.759	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	54,10	0,00
SEK	19.746	AUD	2.737	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	51,36	0,00
EUR	65.537	DKK	488.333	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	41,69	0,00
SEK	12.045	EUR	1.011	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38,45	0,00
USD	25.749	AUD	39.820	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,08	0,00
HKD	19.376	EUR	2.305	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	32,87	0,00
EUR	43.224	DKK	322.073	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,50	0,00
HKD	8.771	EUR	1.037	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,09	0,00
SGD	2.778	EUR	1.902	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21,58	0,00
AUD	1.703	DKK	7.592	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20,85	0,00
SGD	2.544	EUR	1.743	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,32	0,00
SGD	2.007	EUR	1.375	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,45	0,00

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL FOOD & BEVERAGES EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,46%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
SGD	2.682	EUR	1.843	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,25	0,00
SGD	1.640	EUR	1.123	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,75	0,00
GBP	89.429	EUR	103.030	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,99	0,00
GBP	62.526	EUR	72.034	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,38	0,00
SGD	1.528	EUR	1.051	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,55	0,00
EUR	11.663	DKK	86.901	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,42	0,00
SGD	1.478	EUR	1.017	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,90	0,00
AUD	1.742	SGD	1.528	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,16	0,00
CAD	839	AUD	957	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,08	0,00
EUR	3.910	DKK	29.135	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,49	0,00
AUD	1.127	CAD	981	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,30	0,00
AUD	1.142	CAD	995	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,26	0,00
EUR	1.864	DKK	13.892	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,19	0,00
GBP	5.202	EUR	5.993	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,69	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>173.264,97</b>	<b>0,08</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
AUD	4	NZD	5	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,04)	(0,00)
AUD	22	ILS	54	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,06)	(0,00)
EUR	4	NZD	6	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,11)	(0,00)
EUR	7	NZD	13	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,24)	(0,00)
HKD	8.841	EUR	1.066	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,40)	(0,00)
EUR	17	ILS	69	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,41)	(0,00)
DKK	26.559	EUR	3.563	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,57)	(0,00)
EUR	22	NZD	39	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,69)	(0,00)
EUR	32	ILS	131	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,77)	(0,00)
DKK	7.614	EUR	1.022	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,78)	(0,00)
EUR	26	NZD	46	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,81)	(0,00)
DKK	14.643	EUR	1.965	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,96)	(0,00)
HKD	37.085	EUR	4.473	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,71)	(0,00)
HKD	10.124	EUR	1.222	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,06)	(0,00)
AUD	5.321	NOK	36.571	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,15)	(0,00)
DKK	24.197	EUR	3.248	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,38)	(0,00)
EUR	98	ILS	403	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,40)	(0,00)
DKK	15.819	EUR	2.124	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,71)	(0,00)
SGD	731	AUD	835	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,84)	(0,00)
EUR	117	ILS	481	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,85)	(0,00)
EUR	100	NZD	182	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,21)	(0,00)
CAD	1.315	AUD	1.513	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,10)	(0,00)
HKD	29.200	EUR	3.526	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,97)	(0,00)
EUR	452	ILS	1.865	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,08)	(0,00)
CAD	7.433	EUR	5.202	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,54)	(0,00)
HKD	21.053	EUR	2.550	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,89)	(0,00)
JPY	252.345	AUD	2.646	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,16)	(0,00)
GBP	2.512	AUD	4.769	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,83)	(0,00)
AUD	2.606	HKD	13.284	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,19)	(0,00)
CHF	7.451	EUR	7.715	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15,10)	(0,00)
EUR	1.339	SGD	1.962	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19,88)	(0,00)
JPY	680.439	EUR	4.335	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,13)	(0,00)
GBP	2.071	AUD	3.950	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,98)	(0,00)
JPY	816.036	EUR	5.196	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(22,04)	(0,00)
AUD	3.135	SEK	22.260	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,87)	(0,00)

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



**GOLDMAN SACHS GLOBAL FOOD & BEVERAGES EQUITY**

Contratti di cambio a termine - (0,46%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CHF	3.108	AUD	5.317	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,25)	(0,00)
EUR	4.561	AUD	7.529	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,52)	(0,00)
JPY	1.133.093	EUR	7.215	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,60)	(0,00)
EUR	2.064	SGD	3.024	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,64)	(0,00)
JPY	299.540	AUD	3.166	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,08)	(0,00)
CHF	20.782	EUR	21.515	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(39,37)	(0,00)
CHF	3.722	EUR	3.894	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(50,12)	(0,00)
EUR	5.701	CAD	8.237	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(53,92)	(0,00)
GBP	3.239	EUR	3.783	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(53,94)	(0,00)
EUR	2.367	HKD	20.173	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(68,49)	(0,00)
EUR	3.273	AUD	5.477	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(69,23)	(0,00)
GBP	14.412	EUR	16.677	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(76,09)	(0,00)
GBP	1.970	AUD	3.845	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(77,39)	(0,00)
GBP	6.902	EUR	8.027	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(78,52)	(0,00)
EUR	6.070	SGD	8.895	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(90,10)	(0,00)
EUR	12.103	AUD	20.005	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(96,73)	(0,00)
EUR	4.835	NOK	55.534	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(99,17)	(0,00)
EUR	3.103	SEK	36.828	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(104,31)	(0,00)
AUD	17.626	CAD	15.535	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(110,73)	(0,00)
JPY	4.129.614	EUR	26.295	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(111,53)	(0,00)
GBP	2.902	AUD	5.660	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(112,67)	(0,00)
EUR	5.595	NOK	64.387	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(125,77)	(0,00)
CAD	41.715	EUR	29.260	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(137,82)	(0,00)
EUR	5.116	HKD	43.596	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(148,02)	(0,00)
USD	21.446	AUD	33.456	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(159,11)	(0,00)
CHF	4.163	AUD	7.312	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(163,76)	(0,00)
EUR	4.907	SEK	58.234	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(164,94)	(0,00)
EUR	9.349	NOK	107.384	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(191,75)	(0,00)
EUR	11.328	AUD	18.931	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(224,51)	(0,00)
CHF	140.474	EUR	145.435	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(270,74)	(0,00)
EUR	30.706	CAD	44.364	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(290,43)	(0,00)
JPY	9.128.660	EUR	58.179	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(301,83)	(0,00)
EUR	22.256	SGD	32.610	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(330,32)	(0,00)
GBP	20.384	EUR	23.807	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(339,48)	(0,00)
EUR	13.336	HKD	113.640	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(385,85)	(0,00)
JPY	14.322.849	EUR	91.201	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(386,82)	(0,00)
EUR	22.336	AUD	37.330	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(442,70)	(0,00)
EUR	16.840	CAD	24.806	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(510,76)	(0,00)
EUR	15.199	SEK	180.376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(510,87)	(0,00)
EUR	34.709	SGD	50.858	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(515,14)	(0,00)
EUR	27.236	NOK	312.843	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(558,62)	(0,00)
JPY	23.258.799	EUR	148.101	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(628,15)	(0,00)
GBP	68.599	EUR	79.777	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(780,37)	(0,00)
USD	147.945	EUR	140.397	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(793,39)	(0,00)
EUR	33.982	CAD	50.057	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.030,66)	(0,00)
CHF	77.866	EUR	81.464	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.048,60)	(0,00)
EUR	66.053	AUD	110.391	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.309,15)	(0,00)
EUR	46.748	HKD	398.348	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.352,53)	(0,00)
GBP	135.312	EUR	157.360	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.539,27)	(0,00)
EUR	52.646	SEK	624.782	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.769,54)	(0,00)
EUR	71.266	HKD	607.266	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.061,88)	(0,00)
EUR	100.942	NOK	1.159.465	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.070,39)	(0,00)
AUD	501.473	USD	326.582	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.749,13)	(0,00)
EUR	82.186	SEK	975.347	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.762,41)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL FOOD & BEVERAGES EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,46%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	94.866	CAD	139.740	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.877,24)	(0,00)
EUR	153.050	NOK	1.758.001	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.139,15)	(0,00)
EUR	239.442	AUD	400.169	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.745,69)	(0,00)
EUR	371.553	AUD	620.959	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7.364,09)	(0,00)
EUR	351.594	CAD	517.905	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10.663,67)	(0,01)
EUR	508.491	USD	553.442	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14.740,11)	(0,01)
EUR	539.546	CAD	794.761	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16.364,14)	(0,01)
EUR	970.229	USD	1.056.000	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(28.124,96)	(0,02)
EUR	2.832.515	USD	3.082.915	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(82.108,78)	(0,05)
EUR	10.063.643	USD	10.953.289	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(291.724,28)	(0,17)
EUR	16.044.324	USD	17.462.674	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(465.091,91)	(0,27)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(954.686,04)</b>	<b>(0,54)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>168.233.285,49</b>	<b>98,67</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>2.265.745,74</b>	<b>1,33</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>170.499.031,23</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	82,06
Beni di consumo ciclici	17,07
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,13</b>

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HEALTH CARE 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 - 98,98%</b>				
<b>Australia</b>				
79.500	Ramsay Health Care Ltd.	AUD	2.661.413,14	0,78
95.100	Sonic Healthcare Ltd.	AUD	1.829.050,52	0,54
			4.490.463,66	1,32
<b>Danimarca</b>				
218.572	Novo Nordisk A/S	DKK	19.982.182,93	5,85
<b>Finlandia</b>				
47.100	Orion OYJ	EUR	1.856.054,36	0,54
<b>Francia</b>				
19.200	EssilorLuxottica S.A.	EUR	3.357.372,41	0,98
25.100	Sanofi	EUR	2.696.792,89	0,79
			6.054.165,30	1,77
<b>Germania</b>				
23.300	Bayer AG	EUR	1.121.200,35	0,33
33.500	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1.448.518,20	0,43
112.900	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	3.521.438,43	1,03
			6.091.156,98	1,79
<b>Irlanda</b>				
182.990	Medtronic PLC	USD	14.339.096,40	4,20
<b>Israele</b>				
7.000	Inmode Ltd.	USD	213.220,00	0,06
<b>Giappone</b>				
161.100	Astellas Pharma, Inc.	JPY	2.239.044,40	0,66
270.800	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8.391.215,95	2,46
47.300	Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	1.684.067,01	0,49
32.800	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	301.898,48	0,09
27.300	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	849.048,75	0,25
			13.465.274,59	3,95
<b>Lussemburgo</b>				
59.300	Eurofins Scientific SE	EUR	3.358.937,25	0,98
<b>Spagna</b>				
5.500	Laboratorios Farmaceuticos Rovi S.A.	EUR	299.017,46	0,09
<b>Svizzera</b>				
49.400	Novartis AG	CHF	5.069.062,09	1,49
49.134	Roche Holding AG	CHF	13.451.694,69	3,94
408	Siegfried Holding AG	CHF	349.886,31	0,10
21.300	Sonova Holding AG	CHF	5.068.878,44	1,48
			23.939.521,53	7,01
<b>Regno Unito</b>				
28.300	AstraZeneca PLC	SEK	3.883.884,69	1,14
679.386	GSK PLC	GBP	12.372.030,25	3,62
			16.255.914,94	4,76
<b>Stati Uniti</b>				
16.858	AbbVie, Inc.	USD	2.512.853,48	0,74
3.700	AMN Healthcare Services, Inc.	USD	315.166,00	0,09
219.200	Baxter International, Inc.	USD	8.272.608,00	2,42
8.400	Becton Dickinson & Co.	USD	2.171.652,00	0,64
43.600	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	2.530.544,00	0,74
58.957	Cardinal Health, Inc.	USD	5.118.646,74	1,50
181.200	Centene Corp.	USD	12.481.056,00	3,66
157.443	CVS Health Corp.	USD	10.992.670,26	3,22
50.300	Danaher Corp.	USD	12.479.430,00	3,66
5.100	DaVita, Inc.	USD	482.103,00	0,14

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HEALTH CARE 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 - 98,98% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
58.225	Eli Lilly & Co.	USD	31.274.394,25	9,16
14.300	Exelixis, Inc.	USD	312.455,00	0,09
27.477	Gilead Sciences, Inc.	USD	2.059.126,38	0,60
14.800	Humana, Inc.	USD	7.200.496,00	2,11
46.900	Incyte Corp.	USD	2.709.413,00	0,79
36.300	Intuitive Surgical, Inc.	USD	10.610.127,00	3,11
64.206	Johnson & Johnson	USD	10.000.084,50	2,93
31.500	McKesson Corp.	USD	13.697.775,00	4,01
1.300	Medpace Holdings, Inc.	USD	314.769,00	0,09
218.891	Merck & Co., Inc.	USD	22.534.828,45	6,60
9.564	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	10.597.581,48	3,10
42.600	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	4.792.500,00	1,40
13.100	Organon & Co.	USD	227.416,00	0,07
13.600	Premier, Inc.	USD	292.400,00	0,09
10.334	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	8.504.468,64	2,49
5.600	ResMed, Inc.	USD	828.072,00	0,24
38.016	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	19.242.558,72	5,64
23.157	UnitedHealth Group, Inc.	USD	11.675.527,83	3,42
9.600	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	3.338.304,00	0,98
108.800	Viatis, Inc.	USD	1.072.768,00	0,31
23.800	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	8.929.998,00	2,62
			227.571.792,73	66,66
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>337.916.798,13</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>337.916.798,13</b>	<b>98,98</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>337.916.798,13</b>	<b>98,98</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,86%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	4.141.481	CHF	3.954.175	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	58.106,37	0,02
EUR	3.020.476	CHF	2.883.869	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42.378,29	0,01
USD	1.401.334	CZK	31.367.107	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38.642,42	0,01
USD	1.404.138	EUR	1.296.550	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	30.554,42	0,01
USD	1.113.178	EUR	1.027.884	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	24.223,06	0,01
EUR	1.836.783	GBP	1.576.544	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21.485,09	0,01
EUR	2.435.192	JPY	381.335.420	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17.747,48	0,01
EUR	1.386.913	GBP	1.190.412	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16.222,89	0,01
EUR	1.085.234	CHF	1.036.152	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15.226,19	0,00
EUR	1.840.742	JPY	288.248.376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13.415,18	0,00
SEK	2.676.180	EUR	224.836	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.286,79	0,00
USD	376.840	EUR	347.966	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.200,14	0,00
SEK	2.006.398	EUR	168.565	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.212,81	0,00
EUR	466.859	GBP	400.714	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.460,92	0,00
EUR	650.732	JPY	101.900.386	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.742,48	0,00
EUR	194.667	CHF	185.863	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.731,25	0,00
SEK	694.051	EUR	58.310	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.149,13	0,00
EUR	3.006.973	DKK	22.405.844	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.912,74	0,00

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HEALTH CARE EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,86%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	127.227	CHF	121.473	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.785,04	0,00
USD	67.438	EUR	62.271	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.467,48	0,00
EUR	2.292.785	DKK	17.084.221	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.458,44	0,00
USD	47.667	EUR	44.014	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.037,24	0,00
EUR	83.015	GBP	71.234	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	994,34	0,00
EUR	106.328	GBP	91.468	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	993,62	0,00
EUR	84.923	GBP	72.891	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	993,36	0,00
EUR	113.314	JPY	17.744.280	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	825,83	0,00
EUR	58.028	GBP	49.806	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	678,75	0,00
AUD	41.445	EUR	24.653	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	645,52	0,00
EUR	82.318	JPY	12.890.421	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	599,93	0,00
EUR	790.749	DKK	5.892.104	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	503,00	0,00
AUD	30.479	EUR	18.130	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	474,72	0,00
EUR	34.391	GBP	29.510	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	411,93	0,00
SEK	124.619	EUR	10.470	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	385,88	0,00
JPY	49.558.251	EUR	314.012	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	304,91	0,00
SEK	86.989	EUR	7.308	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	269,36	0,00
USD	9.555	CZK	213.856	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	263,97	0,00
USD	24.035	CZK	547.564	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	246,69	0,00
USD	19.250	CZK	437.709	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	234,72	0,00
JPY	32.631.825	EUR	206.762	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	200,77	0,00
AUD	10.391	EUR	6.181	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	161,84	0,00
USD	21.246	CZK	486.447	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	112,93	0,00
SEK	29.294	EUR	2.459	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	93,49	0,00
EUR	143.035	DKK	1.065.798	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	90,98	0,00
USD	7.450	CZK	169.722	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	76,95	0,00
USD	26.966	CZK	619.165	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	67,81	0,00
EUR	94.992	DKK	707.816	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	60,43	0,00
JPY	9.753.903	EUR	61.803	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	60,01	0,00
EUR	5.298	GBP	4.558	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	49,51	0,00
EUR	3.628	GBP	3.113	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	43,46	0,00
AUD	2.472	EUR	1.471	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38,19	0,00
EUR	5.592	CZK	135.506	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,11	0,00
USD	5.375	CZK	122.987	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	31,78	0,00
CZK	317.059	USD	13.746	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,80	0,00
EUR	4.166	CZK	100.947	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,64	0,00
USD	1.085	CZK	24.544	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,84	0,00
JPY	2.317.152	EUR	14.682	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,25	0,00
EUR	1.661	CZK	40.240	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,02	0,00
JPY	1.491.144	EUR	9.448	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,17	0,00
EUR	7.897	DKK	58.839	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,81	0,00
USD	368	CZK	8.375	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,77	0,00
CZK	9.764	USD	421	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	3,22	0,00
EUR	374	CZK	9.067	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,48	0,00
CZK	11.453	USD	496	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,62	0,00
EUR	238	CZK	5.759	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,57	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>333.524,83</b>	<b>0,09</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	1.172	CZK	26.983	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,30)	(0,00)
EUR	25	NZD	46	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,81)	(0,00)
EUR	38	NZD	69	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,21)	(0,00)

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

**GOLDMAN SACHS GLOBAL HEALTH CARE EQUITY**

Contratti di cambio a termine - (0,86%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	6.508	DKK	48.528	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,36)	(0,00)
EUR	3.942	GBP	3.423	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,59)	(0,00)
USD	421	CZK	9.764	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,18)	(0,00)
EUR	188	NZD	341	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,99)	(0,00)
CZK	69.811	USD	3.041	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,84)	(0,00)
JPY	678.186	EUR	4.312	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,59)	(0,00)
EUR	5.197	GBP	4.520	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,96)	(0,00)
EUR	31.927	GBP	27.720	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,88)	(0,00)
EUR	546	NZD	992	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,45)	(0,00)
CZK	239.851	USD	10.440	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19,62)	(0,00)
JPY	5.006.411	EUR	31.770	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20,60)	(0,00)
EUR	44.249	DKK	330.063	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,33)	(0,00)
EUR	750	NZD	1.362	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(23,95)	(0,00)
CZK	178.488	USD	7.779	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,28)	(0,00)
EUR	127.031	DKK	947.302	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,48)	(0,00)
CZK	96.603	USD	4.229	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,25)	(0,00)
EUR	94.126	GBP	81.723	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(37,96)	(0,00)
CZK	165.086	USD	7.240	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(68,12)	(0,00)
EUR	8.438	AUD	13.969	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(81,77)	(0,00)
EUR	176.271	DKK	1.314.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(84,97)	(0,00)
EUR	11.924	AUD	19.742	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(115,56)	(0,00)
CHF	12.953	EUR	13.621	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(247,55)	(0,00)
EUR	14.256	AUD	23.825	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(282,54)	(0,00)
EUR	22.208	AUD	37.116	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(440,16)	(0,00)
EUR	68.414	AUD	113.264	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(663,04)	(0,00)
EUR	26.396	SEK	313.254	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(887,20)	(0,00)
CHF	56.568	EUR	59.376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(967,70)	(0,00)
EUR	40.405	SEK	479.506	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.358,07)	(0,00)
EUR	200.799	AUD	332.437	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.946,06)	(0,00)
EUR	122.260	AUD	204.327	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.423,16)	(0,00)
EUR	260.147	AUD	430.692	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.521,24)	(0,00)
CHF	208.840	EUR	219.208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.572,64)	(0,00)
EUR	358.508	AUD	599.158	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7.105,54)	(0,00)
EUR	213.453	SEK	2.533.167	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7.174,54)	(0,00)
EUR	467.276	AUD	780.936	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.261,29)	(0,00)
EUR	623.642	SEK	7.401.119	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20.961,75)	(0,01)
EUR	815.813	SEK	9.681.731	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27.421,00)	(0,01)
EUR	1.320.741	USD	1.437.498	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38.285,58)	(0,01)
EUR	1.871.215	USD	2.036.634	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(54.242,67)	(0,02)
EUR	10.442.739	USD	11.365.898	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(302.713,49)	(0,09)
CZK	601.612.377	USD	26.897.622	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(761.578,47)	(0,22)
EUR	30.858.233	USD	33.586.163	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(894.516,64)	(0,26)
EUR	39.062.015	USD	42.515.175	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.132.327,37)	(0,33)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(3.271.531,75)</b>	<b>(0,95)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>334.978.791,21</b>	<b>98,12</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>6.419.251,66</b>	<b>1,88</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>341.398.042,87</b>	<b>100,00</b>

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

---

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HEALTH CARE EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	95,88
Industriali	3,10
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,98</b>

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (ex 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

### Azioni ordinarie - 98,07%

#### Australia

1.010.877	Dexus	AUD	4.498.385,31	2,08
560.100	Mirvac Group	AUD	727.244,85	0,34
800.000	Scentre Group	AUD	1.199.666,61	0,56
144.500	Stockland	AUD	345.294,29	0,16
74.800	Vicinity Ltd.	AUD	77.287,06	0,03
			6.847.878,12	3,17

#### Belgio

1.900	Cofinimmo S.A.	EUR	123.310,00	0,06
1.000	VGP NV	EUR	87.950,00	0,04
46.300	Warehouses de Pauw CVA	EUR	1.085.272,00	0,50
			1.296.532,00	0,60

#### Brasile

47.200	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.A.	BRL	218.842,81	0,10
--------	---	-----	------------	------

#### Canada

66.300	Allied Properties Real Estate Investment Trust	CAD	830.469,51	0,38
26.100	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	CAD	234.118,32	0,11
157.200	First Capital Real Estate Investment Trust	CAD	1.460.609,29	0,68
12.500	HSR Real Estate Investment Trust	CAD	80.601,22	0,04
29.400	Killam Apartment Real Estate Investment Trust	CAD	357.787,66	0,16
219.900	RioCan Real Estate Investment Trust	CAD	2.775.960,35	1,29
			5.739.546,35	2,66

#### Finlandia

61.700	Kojamo OYJ	EUR	518.280,00	0,24
--------	------------	-----	------------	------

#### Francia

10.800	Covivio S.A./France	EUR	454.680,00	0,21
12.500	Gecina S.A.	EUR	1.209.375,00	0,56
16.800	Mercialys S.A.	EUR	143.304,00	0,07
			1.807.359,00	0,84

#### Germania

212.054	Vonovia SE	EUR	4.836.951,74	2,24
---------	------------	-----	--------------	------

#### Guernsey

2.600	Shurgard Self Storage Ltd.	EUR	97.500,00	0,05
114.200	Sirius Real Estate Ltd.	GBP	113.418,40	0,05
			210.918,40	0,10

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 - 98,07% (segue)

#### Hong Kong

1.007.400	Link REIT	HKD	4.665.254,96	2,16
1.345.362	Sino Land Co. Ltd.	HKD	1.432.656,49	0,67
87.000	Swire Properties Ltd.	HKD	171.440,54	0,08
102.000	Wharf Holdings Ltd./The	HKD	241.592,73	0,11
			6.510.944,72	3,02

#### Giappone

1.140	Activia Properties, Inc.	JPY	2.976.417,07	1,38
434	AEON REIT Investment Corp.	JPY	402.431,84	0,19
260.800	Daiwa House Industry Co. Ltd.	JPY	6.627.627,93	3,07
82	GLP J-Reit	JPY	69.392,13	0,03
503.100	Hulic Co. Ltd.	JPY	4.270.198,64	1,98
355	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	JPY	310.528,44	0,14
466	Japan Real Estate Investment Corp.	JPY	1.719.568,40	0,80
416	Kenedix Office Investment Corp.	JPY	911.033,64	0,42
26.300	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	JPY	325.437,42	0,15
1.591	Mori Hills REIT Investment Corp.	JPY	1.426.937,70	0,66
486	Nippon Building Fund, Inc.	JPY	1.864.120,04	0,87
553	Nippon Prologis REIT, Inc.	JPY	977.249,66	0,45
4.900	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	JPY	116.396,42	0,05
1.277	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	JPY	1.353.042,17	0,63
1.077	Orix JREIT, Inc.	JPY	1.222.934,30	0,57
6.334	Sekisui House Reit, Inc.	JPY	3.339.550,72	1,55
			27.912.866,52	12,94

#### Jersey

69.200	IWG PLC	GBP	112.881,99	0,05
--------	---------	-----	------------	------

#### Messico

163.200	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	MXN	258.555,03	0,12
---------	-------------------------------------	-----	------------	------

#### Multinazionale

37.700	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	1.762.475,00	0,82
--------	---------------------------	-----	--------------	------

#### Paesi Bassi

181.000	NEPI Rockcastle NV	ZAR	944.645,37	0,44
---------	--------------------	-----	------------	------

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



# GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (ex 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 (segue)

## Azioni ordinarie - 98,07% (segue)

### Singapore

1.154.600	CapitaLand Ascendas REIT	SGD	2.197.201,95	1,02
515.300	CapitaLand Ascott Trust	SGD	342.323,81	0,16
978.100	CapitaLand China Trust	SGD	599.007,50	0,27
722.400	City Developments Ltd.	SGD	3.304.341,51	1,53
551.900	Frasers Centrepoint Trust	SGD	836.392,71	0,39
			7.279.267,48	3,37

### Sudafrica

409.700	Redefine Properties Ltd.	ZAR	72.917,84	0,03
---------	--------------------------	-----	-----------	------

### Spagna

87.400	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.	EUR	470.212,00	0,22
31.700	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	253.124,50	0,12
			723.336,50	0,34

### Svezia

173.900	Castellum AB	SEK	1.683.443,73	0,78
108.000	Hufvudstaden AB	SEK	1.136.103,58	0,53
130.600	Neobo Fastigheter AB	SEK	111.269,99	0,05
			2.930.817,30	1,36

### Svizzera

1.800	Allreal Holding AG	CHF	271.334,97	0,13
2.143	PSP Swiss Property AG	CHF	239.403,14	0,11
19.473	Swiss Prime Site AG	CHF	1.687.850,48	0,78
			2.198.588,59	1,02

### Regno Unito

3.481.900	Assura PLC	GBP	1.697.123,29	0,79
415.100	British Land Co. PLC/The	GBP	1.516.481,42	0,70
63.800	Great Portland Estates PLC	GBP	307.291,99	0,14
28.100	Land Securities Group PLC	GBP	191.061,51	0,09
585.300	LondonMetric Property PLC	GBP	1.160.563,99	0,54
541.400	LXI REIT PLC	GBP	566.716,97	0,26
453.600	Primary Health Properties PLC	GBP	486.315,50	0,23
96.100	Segro PLC	GBP	796.995,63	0,37
601.600	Shaftesbury Capital PLC	GBP	796.181,05	0,37
57.400	Tritax Big Box REIT PLC	GBP	92.508,40	0,04
			7.611.239,75	3,53

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 - 98,07% (segue)

### Stati Uniti

59.300	American Assets Trust, Inc.	USD	1.089.383,71	0,51
30.000	American Homes 4 Rent	USD	954.616,29	0,44
792	American Tower Corp.	USD	123.017,14	0,06
4.500	Americold Realty Trust, Inc.	USD	129.251,48	0,06
107.300	Apple Hospitality REIT, Inc.	USD	1.554.646,52	0,72
32.800	AvalonBay Communities, Inc.	USD	5.320.493,03	2,47
233.500	Brandywine Realty Trust	USD	1.001.265,64	0,46
112.787	Brixmor Property Group, Inc.	USD	2.213.661,26	1,03
11.600	Camden Property Trust	USD	1.036.248,41	0,48
155.300	CareTrust REIT, Inc.	USD	3.006.989,37	1,39
1.609	CBRE Group, Inc.	USD	112.246,27	0,05
1.700	CoStar Group, Inc.	USD	123.459,74	0,06
1.100	Crown Castle, Inc.	USD	95.615,58	0,04
57.505	CubeSmart	USD	2.070.994,71	0,96
62.551	Digital Realty Trust, Inc.	USD	7.149.867,32	3,31
40.700	EastGroup Properties, Inc.	USD	6.401.672,73	2,97
197.600	Empire State Realty Trust, Inc.	USD	1.500.546,87	0,70
38.300	EPR Properties	USD	1.502.698,47	0,70
192	Equinix, Inc.	USD	131.704,29	0,06
91.900	Equity LifeStyle Properties, Inc.	USD	5.530.058,09	2,56
130.000	Equity Residential	USD	7.208.783,94	3,34
8.882	Essex Property Trust, Inc.	USD	1.779.252,31	0,83
75.719	Extra Space Storage, Inc.	USD	8.695.080,07	4,03
11.200	Federal Realty Investment Trust	USD	958.730,58	0,44
121.513	Gaming & Leisure Properties, Inc.	USD	5.227.784,79	2,42
223.295	Healthpeak Properties, Inc.	USD	3.872.204,20	1,80
4.000	InvenTrust Properties Corp.	USD	89.955,14	0,04
73.934	Invitation Homes, Inc.	USD	2.212.957,22	1,03
2.100	Iron Mountain, Inc.	USD	117.917,36	0,05
23.500	Kimco Realty Corp.	USD	390.427,39	0,18
144.300	Kite Realty Group Trust	USD	2.919.391,74	1,35

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL REAL ESTATE EQUITY (ex 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 (segue)**

**Azioni ordinarie - 98,07% (segue)**

**Stati Uniti (segue)**

1.495	Lamar Advertising Co.	USD	117.863,19	0,05
30.000	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	3.645.336,48	1,69
12.700	National Storage Affiliates Trust	USD	380.730,11	0,18
183.900	Paramount Group, Inc.	USD	802.472,73	0,37
2.000	PotlatchDeltic Corp.	USD	85.742,62	0,04
175.997	Prologis, Inc.	USD	18.652.772,96	8,65
10.100	Public Storage	USD	2.513.862,57	1,17
18.700	Realty Income Corp.	USD	882.057,14	0,41
26.100	Regency Centers Corp.	USD	1.465.297,76	0,68
165.600	Retail Opportunity Investments Corp.	USD	1.936.366,47	0,90
15.000	Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	699.173,55	0,32
71.400	RLJ Lodging Trust	USD	660.218,18	0,31
1.600	Ryman Hospitality Properties, Inc.	USD	125.854,07	0,06
600	SBA Communications Corp.	USD	113.437,54	0,05
103.400	Simon Property Group, Inc.	USD	10.550.462,34	4,89
38.100	STAG Industrial, Inc.	USD	1.241.871,07	0,58
15.900	Sun Communities, Inc.	USD	1.777.195,75	0,82
71.500	UDR, Inc.	USD	2.408.883,12	1,12
187.078	Ventas, Inc.	USD	7.444.246,65	3,45
21.000	Welltower, Inc.	USD	1.624.859,50	0,75
4.000	Weyerhaeuser Co.	USD	115.834,71	0,05
			131.765.460,17	61,08

**TOTALE AZIONI ORDINARIE 211.560.304,68 98,07**

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO 211.560.304,68 98,07**

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>211.560.304,68</b>	<b>98,07</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>4.153.565,65</b>	<b>1,93</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>215.713.870,33</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
--	-----------

**Azioni ordinarie**

Finanziari	93,36
Beni di consumo ciclici	4,60
Beni di consumo non ciclici	0,11

**TOTALE AZIONI ORDINARIE 98,07**

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 - 98,05%</b>				
<b>Australia</b>				
975.000	IDP Education Ltd.	AUD	12.707.139,38	1,67
<b>Canada</b>				
71.500	WSP Global, Inc.	CAD	9.575.424,37	1,26
<b>Danimarca</b>				
148.000	Coloplast A/S	DKK	14.837.733,05	1,95
350.000	Netcompany Group A/S	DKK	12.611.660,06	1,66
176.000	Novo Nordisk A/S	DKK	15.197.342,05	1,99
			42.646.735,16	5,60
<b>Isole Faroe</b>				
359.000	Bakkafrost P/F	NOK	17.446.519,33	2,29
<b>Hong Kong</b>				
4.000.000	AIA Group Ltd.	HKD	30.800.878,60	4,05
<b>India</b>				
1.765.000	Dabur India Ltd.	INR	11.073.417,19	1,46
1.789.200	HDFC Bank Ltd.	INR	31.060.717,86	4,08
			42.134.135,05	5,54
<b>Giappone</b>				
266.000	LITALICO, Inc.	JPY	3.380.728,76	0,44
570.000	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	16.628.250,05	2,19
770.500	SMS Co. Ltd.	JPY	12.413.971,02	1,63
			32.422.949,83	4,26
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
480.000	Experian PLC	GBP	14.890.766,58	1,96
<b>Kenya</b>				
31.000.000	Safaricom PLC	KES	2.884.515,53	0,38
<b>Svezia</b>				
248.000	MIPS AB	SEK	7.994.663,86	1,05
774.000	Sweco AB	SEK	6.877.025,88	0,90
			14.871.689,74	1,95
<b>Svizzera</b>				
28.000	Belimo Holding AG	CHF	12.598.697,97	1,65
133.500	DSM-Firmenich AG	EUR	10.697.355,00	1,41
			23.296.052,97	3,06
<b>Regno Unito</b>				
5.500.000	Airtel Africa PLC	GBP	7.963.691,90	1,05
1.220.000	Halma PLC	GBP	27.263.885,98	3,58
15.300.000	Helios Towers PLC	GBP	12.946.417,60	1,70
1.610.000	Pearson PLC	GBP	16.117.876,05	2,12
690.000	RELX PLC	GBP	22.073.652,39	2,90
			86.365.523,92	11,35
<b>Stati Uniti</b>				
256.500	American Water Works Co., Inc.	USD	29.999.900,83	3,94
215.000	Block, Inc.	USD	8.987.863,05	1,18
90.000	Danaher Corp.	USD	21.089.964,58	2,77
124.000	Dexcom, Inc.	USD	10.927.225,50	1,44
120.976	Ecolab, Inc.	USD	19.356.160,00	2,54
198.000	Edwards Lifesciences Corp.	USD	12.956.259,74	1,70
213.000	Etsy, Inc.	USD	12.992.245,57	1,71
300.000	GoDaddy, Inc.	USD	21.104.132,23	2,77
440.000	Hologic, Inc.	USD	28.841.558,44	3,79
110.000	ICF International, Inc.	USD	12.551.688,31	1,65
66.000	Intuit, Inc.	USD	31.850.805,19	4,18

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 (segue)</b>				
<b>Azioni ordinarie - 98,05% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
55.000	Intuitive Surgical, Inc.	USD	15.183.896,10	2,00
9.300	MercadoLibre, Inc.	USD	11.136.986,07	1,46
93.200	MSA Safety, Inc.	USD	13.877.667,06	1,82
87.000	Palo Alto Networks, Inc.	USD	19.264.491,15	2,53
355.000	Planet Fitness, Inc.	USD	16.490.106,26	2,17
930.000	PowerSchool Holdings, Inc.	USD	19.904.415,58	2,62
256.000	Stride, Inc.	USD	10.888.009,45	1,43
65.500	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	31.314.413,22	4,11
59.000	Tyler Technologies, Inc.	USD	21.518.073,20	2,83
73.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	34.763.513,58	4,57
76.000	Zscaler, Inc.	USD	11.168.680,05	1,47
			416.168.055,16	54,68
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>746.210.385,62</b>	<b>98,05</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>746.210.385,62</b>	<b>98,05</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>746.210.385,62</b>	<b>98,05</b>

### Contratti di cambio a termine - (0,05%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	2.404.286	GBP	2.063.642	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26.547,12	0,00
EUR	861.553	JPY	134.913.605	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.926,12	0,00
EUR	491.893	GBP	422.201	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.431,28	0,00
EUR	313.022	CHF	298.865	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.145,43	0,00
EUR	166.055	JPY	26.003.147	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.142,20	0,00
EUR	133.795	GBP	115.183	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.080,19	0,00
EUR	1.480.114	DKK	11.028.771	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	888,57	0,00
SEK	350.577	EUR	29.600	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	878,16	0,00
USD	110.156	EUR	103.163	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	815,72	0,00
EUR	61.157	CHF	58.391	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	809,91	0,00
SEK	284.109	EUR	23.906	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	793,84	0,00
EUR	50.097	GBP	42.999	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	553,15	0,00
HKD	346.033	EUR	41.269	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	449,34	0,00
NOK	322.873	EUR	28.237	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	416,46	0,00
GBP	120.020	EUR	137.965	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	323,01	0,00
EUR	48.179	CZK	1.167.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	289,93	0,00
AUD	32.380	EUR	19.507	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	230,21	0,00
AUD	49.345	EUR	29.854	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	223,91	0,00
SEK	73.094	EUR	6.171	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	183,09	0,00
EUR	292.068	DKK	2.176.282	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	175,34	0,00
HKD	323.084	EUR	38.776	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	175,13	0,00
SEK	55.415	EUR	4.663	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	154,84	0,00
USD	11.029	EUR	10.278	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	132,38	0,00
EUR	17.251	JPY	2.701.430	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	118,66	0,00
INR	4.451.390	EUR	50.440	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	117,27	0,00
HKD	67.860	EUR	8.093	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	88,11	0,00
EUR	6.569	CHF	6.272	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	87,00	0,00
NOK	63.187	EUR	5.526	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	81,50	0,00

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

### 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	6.951	GBP	5.966	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	76,75	0,00
JPY	8.543.005	EUR	54.130	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	49,66	0,00
AUD	10.266	EUR	6.211	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	46,59	0,00
DKK	833.028	EUR	111.684	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	45,66	0,00
CZK	244.084	EUR	9.963	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	45,65	0,00
AUD	6.217	EUR	3.745	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	44,20	0,00
CZK	175.211	EUR	7.141	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	43,68	0,00
HKD	70.867	EUR	8.505	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38,42	0,00
EUR	4.854	CZK	117.630	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	30,31	0,00
EUR	5.534	CZK	134.305	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26,82	0,00
INR	851.651	EUR	9.650	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	22,44	0,00
USD	1.536	EUR	1.431	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,43	0,00
EUR	30.249	DKK	225.392	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,16	0,00
SEK	7.135	EUR	602	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17,87	0,00
CZK	42.662	EUR	1.732	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17,77	0,00
EUR	2.394	JPY	374.849	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,47	0,00
SEK	4.863	EUR	409	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,59	0,00
EUR	912	CHF	870	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,07	0,00
HKD	7.099	EUR	847	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,21	0,00
DKK	164.626	EUR	22.071	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,01	0,00
NOK	6.578	EUR	575	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,48	0,00
CZK	144.267	EUR	5.908	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,48	0,00
CZK	17.915	EUR	729	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,10	0,00
AUD	995	EUR	602	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,51	0,00
AUD	628	EUR	378	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,46	0,00
HKD	6.471	EUR	777	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,51	0,00
GBP	20.776	EUR	23.936	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,62	0,00
EUR	4.197	DKK	31.275	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,52	0,00
SEK	990	EUR	84	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,48	0,00
CZK	17.651	EUR	722	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,22	0,00
SEK	675	EUR	57	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,88	0,00
HKD	985	EUR	117	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,27	0,00
NOK	913	EUR	80	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,17	0,00
DKK	16.101	EUR	2.159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,89	0,00
CZK	7.915	EUR	324	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,85	0,00
AUD	87	EUR	52	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,63	0,00
CZK	35.366	EUR	1.451	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	0,63	0,00
AUD	138	EUR	83	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,62	0,00
HKD	898	EUR	108	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,49	0,00
EUR	25	HUF	9.595	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,19	0,00
DKK	2.234	EUR	300	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,12	0,00
EUR	6	HUF	2.462	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,05	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **52.913,80** **0,00**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	51	SEK	588	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,14)	(0,00)
EUR	840	CZK	20.491	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,16)	(0,00)
JPY	24.761	EUR	157	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,27)	(0,00)
EUR	53	CAD	76	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,47)	(0,00)
HKD	867	EUR	105	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,50)	(0,00)
DKK	7.605	EUR	1.021	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,73)	(0,00)
EUR	1.449	CZK	35.366	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,81)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,05%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CHF	62	EUR	65	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,88)	(0,00)
EUR	367	SEK	4.234	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,03)	(0,00)
EUR	65	NOK	749	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,15)	(0,00)
EUR	69	NOK	791	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,56)	(0,00)
JPY	178.347	EUR	1.133	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,97)	(0,00)
CZK	8.198	EUR	338	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,12)	(0,00)
EUR	380	CAD	549	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,39)	(0,00)
HKD	6.252	EUR	757	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,61)	(0,00)
JPY	1.484.614	EUR	9.420	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,81)	(0,00)
AUD	5.481	EUR	3.346	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,00)	(0,00)
DKK	54.807	EUR	7.356	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,26)	(0,00)
CHF	449	EUR	470	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,36)	(0,00)
EUR	471	NOK	5.397	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,28)	(0,00)
EUR	3.380	SEK	38.990	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,49)	(0,00)
EUR	6.201	CZK	151.452	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,75)	(0,00)
EUR	2.364	CZK	57.898	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,84)	(0,00)
EUR	1.910	CZK	46.835	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,57)	(0,00)
EUR	3.992	CZK	97.604	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,62)	(0,00)
EUR	495	NOK	5.701	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,27)	(0,00)
EUR	575	CAD	847	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,46)	(0,00)
EUR	994	AUD	1.661	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,59)	(0,00)
EUR	2.280	CZK	56.052	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,68)	(0,00)
EUR	817	ILS	3.369	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,90)	(0,00)
EUR	1.077	NOK	12.376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20,86)	(0,00)
AUD	28.031	EUR	17.112	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,54)	(0,00)
EUR	1.017	SEK	12.067	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,27)	(0,00)
EUR	13.345	CZK	326.214	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,36)	(0,00)
HKD	60.695	EUR	7.352	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(35,07)	(0,00)
CHF	3.335	EUR	3.484	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(37,62)	(0,00)
EUR	8.923	CZK	218.592	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(40,86)	(0,00)
JPY	1.421.500	EUR	9.060	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(44,97)	(0,00)
EUR	17.186	SEK	198.236	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(48,23)	(0,00)
DKK	537.522	EUR	72.146	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(51,60)	(0,00)
EUR	2.244	HKD	19.120	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(61,28)	(0,00)
EUR	2.838	INR	255.868	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(68,44)	(0,00)
EUR	4.399	NOK	50.437	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(77,41)	(0,00)
EUR	4.189	NOK	48.275	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(95,49)	(0,00)
EUR	4.144	CAD	6.105	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(118,64)	(0,00)
EUR	7.164	AUD	11.972	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(134,02)	(0,00)
EUR	7.765	NOK	89.196	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(150,34)	(0,00)
JPY	6.216.089	EUR	39.594	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(170,94)	(0,00)
HKD	312.517	EUR	37.858	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(180,59)	(0,00)
CHF	15.248	EUR	15.975	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(216,46)	(0,00)
EUR	7.328	SEK	86.964	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(232,49)	(0,00)
DKK	2.686.119	EUR	360.532	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(257,88)	(0,00)
EUR	21.695	NOK	248.770	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(381,82)	(0,00)
EUR	16.171	HKD	137.794	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(441,62)	(0,00)
EUR	20.448	INR	1.843.804	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(493,18)	(0,00)
EUR	23.462	NOK	270.406	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(534,88)	(0,00)
EUR	28.861	USD	31.413	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(789,70)	(0,00)
EUR	42.274	CAD	62.271	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.210,24)	(0,00)
EUR	68.961	AUD	115.252	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.290,14)	(0,00)
EUR	74.761	NOK	858.734	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.447,38)	(0,00)
EUR	71.171	SEK	844.627	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.258,03)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL SOCIAL IMPACT EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,05%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	155.405	HKD	1.324.220	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.244,04)	(0,00)
EUR	197.628	INR	17.820.327	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(4.766,61)	(0,00)
EUR	207.968	USD	226.353	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.690,49)	(0,00)
EUR	214.204	CAD	315.527	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.132,30)	(0,00)
EUR	350.033	AUD	584.994	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.548,49)	(0,00)
EUR	379.517	NOK	4.359.288	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7.347,52)	(0,00)
EUR	360.919	SEK	4.283.229	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11.450,79)	(0,00)
EUR	787.670	HKD	6.711.803	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21.510,91)	(0,00)
EUR	1.008.022	INR	90.894.278	State Street Bank and Trust Co.	19 ottobre 2023	(24.312,58)	(0,00)
CZK	101.509.298	EUR	4.190.443	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27.859,78)	(0,00)
EUR	2.014.442	USD	2.192.522	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(55.119,75)	(0,01)
EUR	9.754.691	USD	10.617.026	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(266.910,76)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(453.057,04)</b>	<b>(0,05)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>745.810.242,38</b>	<b>98,00</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>15.238.014,46</b>	<b>2,00</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>761.048.256,84</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	41,49
Comunicazioni	13,65
Tecnologia	12,76
Industriali	10,91
Finanziari	8,13
Materiali di base	3,95
Utilità	3,94
Beni di consumo ciclici	3,22
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,05</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 - 98,61%</b>				
<b>Danimarca</b>				
434.010	Novo Nordisk A/S	DKK	37.476.127,39	2,38
<b>Isole Faroe</b>				
377.186	Bakkafrost P/F	NOK	18.330.314,32	1,16
<b>Finlandia</b>				
493.423	Neste Oyj	EUR	15.853.680,99	1,00
<b>Francia</b>				
136.251	Schneider Electric SE	EUR	21.388.681,98	1,36
<b>Germania</b>				
128.190	Allianz SE	EUR	28.932.483,00	1,83
<b>Hong Kong</b>				
3.701.800	AIA Group Ltd.	HKD	28.504.673,10	1,81
<b>Irlanda</b>				
118.598	ICON PLC ADR <sup>(a)</sup>	USD	27.584.186,54	1,75
100.769	Linde PLC	USD	35.439.279,48	2,25
			63.023.466,02	4,00
<b>Giappone</b>				
131.700	Daikin Industries Ltd.	JPY	19.568.446,93	1,24
57.000	Keyence Corp.	JPY	20.023.169,41	1,27
629.600	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	18.366.923,22	1,16
			57.958.539,56	3,67
<b>Jersey, isole del canale</b>				
304.220	Aptiv PLC	USD	28.328.736,53	1,80
<b>Paesi Bassi</b>				
17.980	Adyen NV	EUR	12.688.486,00	0,81
59.322	ASML Holding NV	EUR	33.166.930,20	2,10
			45.855.416,20	2,91
<b>Norvegia</b>				
781.066	TOMRA Systems ASA	NOK	8.468.596,26	0,54
<b>Svezia</b>				
2.185.339	Atlas Copco AB	SEK	27.975.826,24	1,77
<b>Svizzera</b>				
104.590	DSM-Firmenich AG	EUR	8.380.796,70	0,53
524.859	Nestle S.A.	CHF	56.217.211,47	3,57
29.510	Partners Group Holding AG	CHF	31.519.557,50	2,00
			96.117.565,67	6,10
<b>Regno Unito</b>				
1.271.705	3i Group PLC	GBP	30.391.196,73	1,93
1.078.793	Compass Group PLC	GBP	24.873.118,35	1,58
1.153.716	RELX PLC	EUR	36.976.597,80	2,34
			92.240.912,88	5,85
<b>Stati Uniti</b>				
82.794	Adobe, Inc.	USD	39.874.059,60	2,53
58.729	Align Technology, Inc.	USD	16.936.140,05	1,07
126.964	Alphabet, Inc.	USD	15.811.290,11	1,00
478.029	Alphabet, Inc.	USD	59.083.707,15	3,75
481.250	Apple, Inc.	USD	77.822.727,27	4,94
596.757	Brown & Brown, Inc.	USD	39.364.825,39	2,50
93.009	Elevance Health, Inc.	USD	38.250.747,37	2,43
121.723	Enphase Energy, Inc.	USD	13.813.476,69	0,88
226.078	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	30.866.186,45	1,96
179.844	Etsy, Inc.	USD	10.969.847,01	0,69
85.497	Intuit, Inc.	USD	41.259.822,60	2,62

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 - 98,61% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
80.388	Intuitive Surgical, Inc.	USD	22.192.782,55	1,41
382.058	Microsoft Corp.	USD	113.940.791,97	7,23
429.246	Nasdaq, Inc.	USD	19.699.705,45	1,25
307.257	NIKE, Inc.	USD	27.749.623,93	1,76
142.503	Nordson Corp.	USD	30.037.680,77	1,90
132.838	NVIDIA Corp.	USD	54.576.813,81	3,46
149.769	Palo Alto Networks, Inc.	USD	33.163.489,36	2,10
1.443.666	Regions Financial Corp.	USD	23.453.180,83	1,49
125.806	S&P Global, Inc.	USD	43.419.854,04	2,75
74.066	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	9.060.011,96	0,57
78.082	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	37.329.649,06	2,37
69.620	Ulta Beauty, Inc.	USD	26.266.549,23	1,67
116.230	UnitedHealth Group, Inc.	USD	55.350.180,59	3,51
99.613	Veeva Systems, Inc.	USD	19.141.690,53	1,21
202.257	Visa, Inc.	USD	43.939.676,57	2,79
107.500	Waste Management, Inc.	USD	15.477.969,30	0,98
154.108	Zoetis, Inc.	USD	25.323.929,01	1,61
			984.176.408,65	62,43
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>1.554.631.428,79</b>	<b>98,61</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.554.631.428,79</b>	<b>98,61</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>1.554.631.428,79</b>	<b>98,61</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,05%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	1.419.016	CHF	1.354.838	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18.792,39	0,00
EUR	870.203	GBP	746.911	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.608,43	0,00
EUR	1.028.184	JPY	161.007.017	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.072,28	0,00
USD	1.197.028	EUR	1.123.369	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.527,62	0,00
EUR	452.253	CZK	10.962.334	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.721,58	0,00
SEK	323.267	EUR	27.161	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	942,43	0,00
CZK	1.846.092	EUR	75.242	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	460,26	0,00
EUR	612.010	DKK	4.560.270	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	367,42	0,00
NOK	268.839	EUR	23.539	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	319,07	0,00
HKD	228.196	EUR	27.215	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	296,32	0,00
EUR	46.374	GBP	40.025	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	257,81	0,00
HKD	240.274	EUR	28.732	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	235,18	0,00
NOK	301.867	EUR	26.602	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	186,75	0,00
SEK	557.638	EUR	48.304	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	175,16	0,00
EUR	26.645	HKD	219.753	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	151,76	0,00
CZK	569.748	EUR	23.235	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	128,59	0,00
NOK	287.536	EUR	25.401	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	116,43	0,00
CZK	1.015.673	EUR	41.539	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	110,59	0,00
CZK	473.273	EUR	19.348	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	59,69	0,00
CZK	433.393	EUR	17.726	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	46,55	0,00
CZK	228.596	EUR	9.331	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42,74	0,00
EUR	6.814	CZK	165.140	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42,55	0,00

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

**GOLDMAN SACHS GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY**

Contratti di cambio a termine - (0,05%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
CZK	181.824	EUR	7.425	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	30,92	0,00
CZK	70.986	EUR	2.881	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29,57	0,00
CZK	522.856	EUR	21.414	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,11	0,00
CZK	544.244	EUR	22.305	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,35	0,00
CZK	108.011	EUR	4.422	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,95	0,00
EUR	45	CZK	1.095	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,29	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **48.768,79** **0,00**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	123	AUD	206	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,31)	(0,00)
EUR	670	CZK	16.473	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,49)	(0,00)
EUR	38.146	DKK	284.467	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,51)	(0,00)
EUR	37.783	CZK	921.561	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,53)	(0,00)
EUR	22.336	CZK	544.244	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(9,64)	(0,00)
EUR	5.797	CZK	141.710	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,05)	(0,00)
DKK	346.425	EUR	46.479	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,65)	(0,00)
DKK	243.566	EUR	32.684	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15,74)	(0,00)
EUR	6.632	CZK	162.474	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,38)	(0,00)
CZK	236.850	EUR	9.760	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(47,31)	(0,00)
HKD	301.294	EUR	36.383	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58,28)	(0,00)
JPY	7.778.364	EUR	49.417	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(85,98)	(0,00)
JPY	14.082.177	EUR	89.402	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(92,16)	(0,00)
EUR	11.536	CZK	283.671	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(96,55)	(0,00)
CHF	88.863	EUR	91.964	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(123,65)	(0,00)
HKD	295.953	EUR	35.851	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(171,02)	(0,00)
GBP	76.158	EUR	87.982	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(232,25)	(0,00)
USD	1.460.467	EUR	1.380.161	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.599,79)	(0,00)
EUR	470.882	NOK	5.408.747	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.116,37)	(0,00)
EUR	516.585	HKD	4.401.870	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14.107,72)	(0,00)
EUR	526.055	SEK	6.242.999	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16.690,05)	(0,00)
CZK	966.930.180	EUR	39.916.206	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(265.379,32)	(0,02)
EUR	17.958.131	USD	19.545.665	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(491.375,69)	(0,03)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(799.283,44)** **(0,05)**

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.553.880.914,14</b>	<b>98,56</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>22.650.345,75</b>	<b>1,44</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.576.531.259,89</b>	<b>100,00</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 SUSTAINABLE EQUITY

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	30,28
Tecnologia	24,09
Finanziari	15,60
Industriali	9,06
Comunicazioni	7,54
Beni di consumo ciclici	6,81
Materiali di base	2,78
Energia	2,45
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,61</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 - 99,89%</b>				
<b>Isole Cayman</b>				
15.000	Alibaba Group Holding Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	1.301.100,00	0,85
870.000	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	9.533.627,70	6,24
24.000	Baidu, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	3.224.400,00	2,11
145.000	Baidu, Inc.	HKD	2.474.874,56	1,62
510.000	China Resources Land Ltd.	HKD	2.031.011,73	1,33
495.000	East Buy Holding Ltd.	HKD	2.339.384,85	1,53
515.000	Full Truck Alliance Co. Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	3.625.600,00	2,37
60.000	H World Group Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	2.365.800,00	1,55
195.000	KE Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	3.026.400,00	1,98
745.000	Kuaishou Technology	HKD	5.992.864,34	3,92
205.000	Li Auto, Inc.	HKD	3.617.660,29	2,37
261.500	Meituan	HKD	3.821.486,41	2,50
930.000	New Oriental Education & Technology Group, Inc.	HKD	5.667.745,73	3,71
80.000	PDD Holdings, Inc. ADR <sup>(a)</sup>	USD	7.845.600,00	5,14
320.000	Tencent Holdings Ltd.	HKD	12.513.604,57	8,19
150.000	Trip.com Group Ltd. ADR <sup>(a)</sup>	USD	5.245.500,00	3,44
			74.626.660,18	48,85
<b>Cina</b>				
310.000	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	HKD	825.398,13	0,54
38.300	Anjoy Foods Group Co. Ltd.	CNH	652.781,75	0,43
144.371	Beijing Easpring Material Technology Co. Ltd.	CNH	839.513,14	0,55
1.570.000	China Life Insurance Co. Ltd.	HKD	2.441.682,62	1,60
3.106.250	CITIC Securities Co. Ltd.	HKD	6.302.632,95	4,13
73.815	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	2.081.107,78	1,36
2.280.000	GF Securities Co. Ltd.	HKD	3.061.639,26	2,00
135.000	Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd.	CNH	1.186.383,09	0,78
329.473	Ningbo Tuopu Group Co. Ltd.	CNH	3.367.297,49	2,20
800.000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	HKD	4.570.862,52	2,99
200.800	Zhongji Innolight Co. Ltd.	CNH	3.214.896,92	2,10
			28.544.195,65	18,68
<b>Hong Kong</b>				
128.000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	4.783.388,49	3,13
1.050.000	Yuexiu Property Co. Ltd.	HKD	1.211.149,13	0,79
			5.994.537,62	3,92
<b>Taiwan</b>				
500.000	Asia Vital Components Co. Ltd.	TWD	5.360.695,64	3,51
155.000	Delta Electronics, Inc.	TWD	1.576.513,12	1,03
390.000	Elite Material Co. Ltd.	TWD	5.262.340,09	3,44
1.150.000	Gigabyte Technology Co. Ltd.	TWD	10.229.971,00	6,70
570.000	Lite-On Technology Corp. ADR <sup>(a)</sup>	TWD	2.165.626,70	1,42
910.000	Quanta Computer, Inc.	TWD	6.852.488,93	4,48
572.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	9.425.095,47	6,17
55.000	Wiwynn Corp.	TWD	2.577.336,43	1,69
			43.450.067,38	28,44
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>152.615.460,83</b>	<b>99,89</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>152.615.460,83</b>	<b>99,89</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>152.615.460,83</b>	<b>99,89</b>

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

# GOLDMAN SACHS GREATER CHINA EQUITY

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	25.508	CZK	570.962	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	703,40	0,00
USD	24.456	CZK	559.959	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	129,42	0,00
USD	830	CZK	18.783	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,42	0,00
USD	813	CZK	18.520	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,33	0,00
CZK	3.184	USD	138	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,45	0,00
CZK	998	USD	43	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,32	0,00
CZK	998	USD	43	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,09	0,00
CZK	1.733	USD	75	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,02	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **856,45** **0,00**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	98	USD	4	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,04)	(0,00)
CZK	500	USD	22	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,12)	(0,00)
CZK	1.634	USD	71	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,18)	(0,00)
USD	43	CZK	998	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(0,33)	(0,00)
CZK	1.898	USD	83	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,78)	(0,00)
CZK	7.492	USD	327	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,06)	(0,00)
CZK	4.628	USD	202	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,19)	(0,00)
CZK	15.680	USD	682	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,28)	(0,00)
CZK	3.127	USD	138	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,68)	(0,00)
CZK	16.197	USD	709	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,41)	(0,00)
CZK	53.724	USD	2.340	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,89)	(0,00)
CZK	21.099	USD	926	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,50)	(0,00)
CZK	97.915	USD	4.375	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(120,84)	(0,00)
CZK	11.514.230	USD	514.792	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14.575,81)	(0,01)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(14.724,11)** **(0,01)**

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>152.601.593,17</b>	<b>99,88</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>180.365,07</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>152.781.958,24</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% di NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Comunicazioni	37,91
Tecnologia	22,55
Finanziari	17,95
Beni di consumo ciclici	11,00
Industriali	5,79
Beni di consumo non ciclici	4,14
Materiali di base	0,55
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,89</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 (ex 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 - 97,58%</b>				
<b>Giappone</b>				
34.000	Advantest Corp.	JPY	143.598.197,00	0,65
51.800	Ajinomoto Co., Inc.	JPY	299.767.887,00	1,36
80.100	Asahi Intecc Co. Ltd.	JPY	215.740.076,00	0,98
30.100	Asics Corp.	JPY	158.196.503,00	0,72
127.600	Astellas Pharma, Inc.	JPY	265.304.019,00	1,21
45.100	Bridgestone Corp.	JPY	264.113.895,00	1,20
54.300	Capcom Co. Ltd.	JPY	293.332.487,00	1,33
120.200	Celsys, Inc.	JPY	89.894.782,00	0,41
30.500	Central Japan Railway Co.	JPY	111.112.356,00	0,51
38.300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	177.598.494,00	0,81
94.900	Daifuku Co. Ltd.	JPY	268.954.058,00	1,22
112.900	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	JPY	350.080.676,00	1,59
67.100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	276.968.891,00	1,26
6.200	Daikin Industries Ltd.	JPY	146.692.827,00	0,67
52.000	Denso Corp.	JPY	125.802.288,00	0,57
5.700	Disco Corp.	JPY	157.519.254,00	0,72
19.900	Ebara Corp.	JPY	140.505.316,00	0,64
10.700	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	351.576.657,00	1,60
55.400	Fuji Corp./Aichi	JPY	128.749.600,00	0,59
39.500	Fuji Electric Co. Ltd.	JPY	267.821.664,00	1,22
6.300	Goldwin, Inc.	JPY	64.216.161,00	0,29
25.600	Hamamatsu Photonics KK	JPY	161.976.003,00	0,74
29.900	Hitachi Ltd.	JPY	278.925.938,00	1,27
212.400	Hitachi Zosen Corp.	JPY	178.824.528,00	0,81
30.200	Hoshizaki Corp.	JPY	157.411.344,00	0,72
14.100	Hoya Corp.	JPY	217.248.650,00	0,99
15.800	Ibiden Co. Ltd.	JPY	126.873.112,00	0,58
49.200	Inpex Corp.	JPY	111.188.834,00	0,51
70.900	Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	172.194.407,00	0,78
105.900	Isuzu Motors Ltd.	JPY	200.203.439,00	0,91
85.400	ITOCHEU Corp.	JPY	464.349.077,00	2,11
24.000	Jeol Ltd.	JPY	107.867.282,00	0,49
124.800	JGC Holdings Corp.	JPY	259.905.343,00	1,18
132.500	Kansai Electric Power Co., Inc./The	JPY	276.002.867,00	1,26
9.200	Keyence Corp.	JPY	513.397.350,00	2,33
31.800	KOMEDA Holdings Co. Ltd.	JPY	92.387.004,00	0,42
108.900	Koshidaka Holdings Co. Ltd.	JPY	128.157.328,00	0,58
28.400	Kotobuki Spirits Co. Ltd.	JPY	69.004.365,00	0,31
34.700	Kyoritsu Maintenance Co. Ltd.	JPY	216.590.894,00	0,98
99.300	Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	258.930.897,00	1,18
18.200	M&A Research Institute Holdings, Inc.	JPY	63.155.136,00	0,29
7.000	Maruwa Co. Ltd./Aichi	JPY	164.914.196,00	0,75
59.700	Mitsubishi Corp.	JPY	428.423.732,00	1,95
632.020	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	JPY	802.767.952,00	3,65
80.600	Mitsui Chemicals, Inc.	JPY	313.043.213,00	1,42
81.200	Miura Co. Ltd.	JPY	245.468.785,00	1,12
95.400	Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	262.606.158,00	1,19
34.000	NIDEC Corp.	JPY	237.260.205,00	1,08
35.500	Nifco, Inc./Japan	JPY	137.805.475,00	0,63
110.000	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	JPY	111.074.103,00	0,50
1.278.900	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	JPY	226.113.927,00	1,03
21.800	Nitori Holdings Co. Ltd.	JPY	365.399.189,00	1,66

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

**GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (ex 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 - 97,58% (segue)</b>				
<b>Giappone (segue)</b>				
12.300	Nitto Denko Corp.	JPY	121.286.778,00	0,55
11.600	NOF Corp.	JPY	69.490.789,00	0,32
16.900	Nomura Research Institute Ltd.	JPY	66.050.574,00	0,30
63.100	NTT Data Group Corp.	JPY	127.043.729,00	0,58
8.300	Obic Co. Ltd.	JPY	188.979.514,00	0,86
97.800	Olympus Corp.	JPY	190.998.742,00	0,87
59.600	Open Up Group, Inc.	JPY	110.159.358,00	0,50
218.100	ORIX Corp.	JPY	610.111.397,00	2,77
62.700	OSAKA Titanium Technologies Co. Ltd.	JPY	191.735.590,00	0,87
27.500	Otsuka Corp.	JPY	174.896.686,00	0,80
60.800	PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	118.358.145,00	0,54
139.000	Pan Pacific International Holdings Corp.	JPY	438.274.889,00	1,99
98.100	Park24 Co. Ltd.	JPY	186.527.426,00	0,85
130.200	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	604.843.373,00	2,75
11.300	Rorze Corp.	JPY	117.464.544,00	0,53
8.300	SHIFT, Inc.	JPY	228.732.329,00	1,04
30.200	Shimamura Co. Ltd.	JPY	446.990.330,00	2,03
58.700	Shin Nippon Biomedical Laboratories Ltd.	JPY	110.112.940,00	0,50
95.200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	413.591.622,00	1,88
17.400	Shiseido Co. Ltd.	JPY	91.627.319,00	0,42
1.600	SMC Corp.	JPY	107.697.958,00	0,49
28.600	SoftBank Group Corp.	JPY	182.831.597,00	0,83
80.400	Sony Group Corp.	JPY	990.949.931,00	4,51
19.800	Sumitomo Bakelite Co. Ltd.	JPY	129.883.365,00	0,59
136.900	Sumitomo Corp.	JPY	410.834.564,00	1,87
74.700	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	JPY	291.906.878,00	1,33
55.100	Suzuki Motor Corp.	JPY	333.744.399,00	1,52
73.600	T&D Holdings, Inc.	JPY	181.881.505,00	0,83
23.700	Takasago Thermal Engineering Co. Ltd.	JPY	68.932.906,00	0,31
59.900	Terumo Corp.	JPY	238.065.996,00	1,08
19.500	Toho Co. Ltd./Tokyo	JPY	99.859.479,00	0,45
81.100	Tokio Marine Holdings, Inc.	JPY	281.778.567,00	1,28
13.600	Tokyo Electron Ltd.	JPY	279.405.346,00	1,27
80.700	Tokyu Corp.	JPY	139.324.189,00	0,63
36.400	Tomy Co. Ltd.	JPY	79.081.723,00	0,36
33.800	TOPPAN, Inc.	JPY	121.251.091,00	0,55
299.100	Toyota Motor Corp.	JPY	804.980.993,00	3,66
75.300	Unicharm Corp.	JPY	399.406.202,00	1,82
22.300	Yamazaki Baking Co. Ltd.	JPY	61.312.551,00	0,28
			21.457.422.135,00	97,58
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>21.457.422.135,00</b>	<b>97,58</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>21.457.422.135,00</b>	<b>97,58</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>21.457.422.135,00</b>	<b>97,58</b>

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

**GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (ex NN)**

Contratti di cambio a termine - (0,89%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate JPY	% del NAV
USD	2.030.776	JPY	294.590.518	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.653.329,00	0,04
USD	703.368	JPY	102.032.612	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.650.762,00	0,01
PLN	2.601.305	JPY	87.582.043	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.078.666,00	0,01
USD	500.247	JPY	73.449.758	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.002.832,00	0,00
USD	144.526	JPY	20.964.543	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	545.464,00	0,00
PLN	2.623.182	JPY	88.940.038	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	466.305,00	0,00
USD	178.046	JPY	26.073.227	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	425.614,00	0,00
USD	117.667	JPY	17.208.801	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	303.826,00	0,00
USD	97.773	JPY	14.387.089	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	164.697,00	0,00
USD	38.933	JPY	5.647.489	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	146.939,00	0,00
USD	67.952	JPY	10.028.674	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	84.777,00	0,00
USD	39.675	JPY	5.822.700	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	82.194,00	0,00
USD	20.000	JPY	2.909.882	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	66.751,00	0,00
CZK	503.219	JPY	3.201.228	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	52.526,00	0,00
CZK	486.227	JPY	3.112.290	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	31.595,00	0,00
USD	18.548	JPY	2.730.421	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	30.061,00	0,00
USD	7.776	JPY	1.127.976	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29.366,00	0,00
USD	61.078	JPY	9.063.206	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27.099,00	0,00
USD	11.264	JPY	1.655.307	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21.173,00	0,00
JPY	11.868.630	USD	79.607	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20.660,00	0,00
JPY	9.866.545	USD	66.008	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	16.075,00	0,00
USD	5.250	JPY	767.741	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13.555,00	0,00
CZK	311.182	JPY	1.999.497	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12.566,00	0,00
CZK	548.632	JPY	3.536.649	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10.742,00	0,00
USD	4.547	JPY	667.330	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.421,00	0,00
USD	1.970	JPY	286.605	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.574,00	0,00
CZK	69.115	JPY	440.778	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.111,00	0,00
JPY	3.646.454	USD	24.408	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	3.992,00	0,00
CZK	61.816	JPY	396.504	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.189,00	0,00
USD	1.063	JPY	156.346	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.862,00	0,00
CZK	14.694	JPY	93.676	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.336,00	0,00
CZK	46.327	JPY	298.218	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.329,00	0,00
CZK	17.931	JPY	114.892	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.045,00	0,00
CZK	60.485	JPY	390.255	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	834,00	0,00
USD	400	JPY	58.735	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	798,00	0,00
JPY	685.282	USD	4.587	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	750,00	0,00
USD	300	JPY	43.941	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	709,00	0,00
CZK	28.495	JPY	183.661	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	581,00	0,00
CZK	28.538	JPY	183.957	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	565,00	0,00
USD	718	JPY	106.511	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	279,00	0,00
CZK	3.865	JPY	24.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	157,00	0,00
JPY	50.884	CZK	7.846	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	154,00	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **14.977.260,00** **0,06**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate JPY	% del NAV
JPY	21.040	CZK	3.274	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(129,00)	(0,00)
JPY	24.911	CZK	3.865	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(162,00)	(0,00)
CZK	9.433	JPY	61.292	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(298,00)	(0,00)
JPY	767.241	CZK	118.796	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(881,00)	(0,00)
USD	4.587	JPY	683.656	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(958,00)	(0,00)
CZK	45.782	JPY	297.026	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.005,00)	(0,00)
JPY	49.501	USD	341	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.289,00)	(0,00)

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



## GOLDMAN SACHS JAPAN EQUITY (ex NN)

Contratti di cambio a termine - (0,89%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate JPY	% del NAV
USD	24.408	JPY	3.637.803	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.099,00)	(0,00)
CZK	781.568	JPY	5.065.521	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11.998,00)	(0,00)
JPY	987.060	USD	6.723	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13.477,00)	(0,00)
JPY	4.681.068	USD	31.546	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13.997,00)	(0,00)
USD	66.008	JPY	9.841.211	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17.130,00)	(0,00)
JPY	1.473.077	USD	10.024	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18.843,00)	(0,00)
USD	79.607	JPY	11.899.183	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(19.387,00)	(0,00)
JPY	2.784.446	USD	18.867	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(23.539,00)	(0,00)
JPY	10.233.858	USD	68.941	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26.727,00)	(0,00)
JPY	2.966.668	USD	20.161	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(33.962,00)	(0,00)
JPY	3.911.459	USD	26.594	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46.579,00)	(0,00)
JPY	3.351.023	USD	22.836	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(47.651,00)	(0,00)
JPY	3.056.766	USD	20.992	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(67.450,00)	(0,00)
JPY	7.046.379	USD	47.866	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(77.575,00)	(0,00)
JPY	3.887.907	USD	26.699	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(85.790,00)	(0,00)
JPY	6.699.588	USD	45.655	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(95.267,00)	(0,00)
JPY	18.178.029	USD	123.796	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(246.747,00)	(0,00)
JPY	27.994.483	USD	191.126	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(451.129,00)	(0,00)
JPY	21.700.415	USD	149.601	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(564.935,00)	(0,00)
PLN	3.322.314	JPY	114.109.509	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(874.556,00)	(0,00)
CZK	108.635.805	JPY	704.611.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.185.798,00)	(0,01)
PLN	4.248.387	JPY	148.688.608	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.890.154,00)	(0,02)
PLN	11.548.092	JPY	402.854.042	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.258.534,00)	(0,04)
PLN	206.585.711	JPY	7.234.218.416	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(193.123.984,00)	(0,88)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(211.205.030,00)</b>	<b>(0,95)</b>

	Valore di mercato JPY	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>21.261.194.365,00</b>	<b>96,69</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>728.319.027</b>	<b>3,31</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>21.989.513.392,00</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo ciclici	31,27
Industriali	18,07
Beni di consumo non ciclici	16,73
Finanziari	11,74
Tecnologia	10,01
Materiali di base	6,13
Comunicazioni	1,86
Utilità	1,26
Energia	0,51
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>97,58</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 - 99,78%</b>				
<b>Bermuda</b>				
13.349	Arch Capital Group Ltd.	USD	1.064.048,79	0,10
16.387	Bunge Ltd.	USD	1.773.892,75	0,17
587	Everest Group Ltd.	USD	218.170,29	0,02
22.582	Invesco Ltd.	USD	327.890,64	0,03
			3.384.002,47	0,32
<b>Canada</b>				
36.599	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	1.670.776,83	0,16
19.150	Bank of Montreal	CAD	1.622.934,17	0,15
26.073	Bank of Nova Scotia/The	CAD	1.174.056,39	0,11
39.365	BCE, Inc.	CAD	1.509.671,04	0,14
1.301	BRP, Inc.	CAD	98.931,81	0,01
3.138	Canadian Imperial Bank of Commerce	CAD	121.690,34	0,01
1.586	Canadian Tire Corp. Ltd.	CAD	171.327,88	0,02
2.450	CGI, Inc.	CAD	242.607,99	0,02
1.116	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	2.314.602,16	0,22
26.846	Element Fleet Management Corp.	CAD	387.003,36	0,04
9.534	Empire Co. Ltd.	CAD	260.563,09	0,02
9.918	George Weston Ltd.	CAD	1.104.991,38	0,10
36.070	Great-West Lifeco, Inc.	CAD	1.036.745,71	0,10
1.111	iA Financial Corp., Inc.	CAD	70.012,72	0,01
4.383	Intact Financial Corp.	CAD	641.953,89	0,06
121.300	Keyera Corp.	CAD	2.861.136,83	0,27
21.096	Loblaw Cos, Ltd.	CAD	1.800.649,70	0,17
300.309	Lundin Mining Corp.	CAD	2.250.096,28	0,21
110.119	Manulife Financial Corp.	CAD	2.021.563,30	0,19
14.450	Metro, Inc./CN	CAD	753.922,34	0,07
1.335	National Bank of Canada	CAD	89.095,45	0,01
51.459	Nutrien Ltd.	CAD	3.192.589,44	0,30
21.697	Open Text Corp.	CAD	765.011,83	0,07
293.196	Pembina Pipeline Corp.	CAD	8.856.601,07	0,84
6.516	Power Corp. of Canada	CAD	166.659,23	0,02
25.877	Quebecor, Inc.	CAD	557.159,37	0,05
30.477	Restaurant Brands International, Inc.	CAD	2.038.938,35	0,19
35.902	Rogers Communications, Inc.	CAD	1.384.829,36	0,13
52.238	Royal Bank of Canada	CAD	4.586.280,03	0,44
54.935	Shopify, Inc.	CAD	3.012.485,87	0,29
4.308	Stantec, Inc.	CAD	280.816,60	0,03
3.508	Sun Life Financial, Inc.	CAD	171.949,08	0,02
67.601	TELUS Corp.	CAD	1.109.016,41	0,11
24.501	Thomson Reuters Corp.	CAD	3.011.158,40	0,29
820	TMX Group Ltd.	CAD	17.703,99	0,00
9.996	Toromont Industries Ltd.	CAD	817.867,99	0,08
49.360	Toronto-Dominion Bank/The	CAD	2.987.521,30	0,28
2.528	West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	184.383,20	0,02
60.852	Wheaton Precious Metals Corp.	CAD	2.480.889,23	0,24
10.038	WSP Global, Inc.	CAD	1.423.287,43	0,13
			59.249.480,84	5,62
<b>Curacao</b>				
211.557	Schlumberger NV	USD	12.333.773,10	1,17
<b>Irlanda</b>				
19.011	Accenture PLC	USD	5.838.468,21	0,55

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 - 99,78% (segue)</b>				
<b>Irlanda (segue)</b>				
2.029	Allegion PLC	USD	211.421,80	0,02
8.730	Aon PLC	USD	2.830.440,60	0,27
5.942	Horizon Therapeutics PLC	USD	687.429,98	0,07
36.039	Johnson Controls International PLC	USD	1.917.635,19	0,18
21.234	Linde PLC	USD	7.906.479,90	0,75
43.453	Medtronic PLC	USD	3.404.977,08	0,32
9.850	Pentair PLC	USD	637.787,50	0,06
5.354	Seagate Technology Holdings PLC	USD	353.096,30	0,03
3.346	STERIS PLC	USD	734.179,32	0,07
9.739	Trane Technologies PLC	USD	1.976.140,49	0,19
5.433	Willis Towers Watson PLC	USD	1.135.279,68	0,11
			27.633.336,05	2,62
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
394	Aptiv PLC	USD	38.844,46	0,00
46.218	Clarivate PLC	USD	310.122,78	0,03
7.616	Ferguson PLC	USD	1.252.603,52	0,12
			1.601.570,76	0,15
<b>Svizzera</b>				
18.243	Chubb Ltd.	USD	3.797.827,74	0,36
5.481	Garmin Ltd.	USD	576.601,20	0,06
9.692	TE Connectivity Ltd.	USD	1.197.252,76	0,11
			5.571.681,70	0,53
<b>Regno Unito</b>				
26.536	Liberty Global PLC	USD	492.508,16	0,05
22.219	Sensata Technologies Holding PLC	USD	840.322,58	0,08
			1.332.830,74	0,13
<b>Stati Uniti</b>				
57.191	Abbott Laboratories	USD	5.538.948,35	0,53
54.936	AbbVie, Inc.	USD	8.188.760,16	0,78
13.937	Adobe, Inc.	USD	7.106.476,30	0,67
52.458	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	5.393.731,56	0,51
7.956	AECOM	USD	660.666,24	0,06
37.758	Aflac, Inc.	USD	2.897.926,50	0,28
11.444	Agilent Technologies, Inc.	USD	1.279.668,08	0,12
11.298	Akamai Technologies, Inc.	USD	1.203.688,92	0,11
7.479	Albemarle Corp.	USD	1.271.729,16	0,12
5.894	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	589.989,40	0,06
3.458	Align Technology, Inc.	USD	1.055.796,56	0,10
2.535	Allstate Corp./The	USD	282.424,35	0,03
18.939	Ally Financial, Inc.	USD	505.292,52	0,05
155.284	Alphabet, Inc.	USD	20.474.195,40	1,94
166.221	Alphabet, Inc.	USD	21.751.680,06	2,06
253.134	Amazon.com, Inc.	USD	32.178.394,08	3,05
26.031	American Express Co.	USD	3.883.564,89	0,37
2.091	American Financial Group, Inc./OH	USD	233.501,97	0,02
59.892	American International Group, Inc.	USD	3.629.455,20	0,34
16.195	American Tower Corp.	USD	2.663.267,75	0,25
40.464	American Water Works Co., Inc.	USD	5.010.657,12	0,48
5.573	Ameriprise Financial, Inc.	USD	1.837.306,64	0,17
17.047	Amgen, Inc.	USD	4.581.551,72	0,43
36.416	Annaly Capital Management, Inc.	USD	684.984,96	0,07

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 - 99,78% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.768	ANSYS, Inc.	USD	526.068,40	0,05
425.541	Apple, Inc.	USD	72.856.874,61	6,91
26.198	Applied Materials, Inc.	USD	3.627.113,10	0,34
33.298	Aramark	USD	1.155.440,60	0,11
25.946	Archer-Daniels-Midland Co.	USD	1.956.847,32	0,19
10.020	Arista Networks, Inc.	USD	1.842.978,60	0,17
216	Arrow Electronics, Inc.	USD	27.051,84	0,00
9.513	Arthur J Gallagher & Co.	USD	2.168.298,09	0,21
259.479	AT&T, Inc.	USD	3.897.374,58	0,37
7.667	Autodesk, Inc.	USD	1.586.378,97	0,15
19.454	Automatic Data Processing, Inc.	USD	4.680.243,32	0,44
654	AutoZone, Inc.	USD	1.661.153,46	0,16
5.893	AvalonBay Communities, Inc.	USD	1.012.063,82	0,10
12.963	Avantor, Inc.	USD	273.260,04	0,03
2.209	Avery Dennison Corp.	USD	403.518,03	0,04
417.921	Baker Hughes Co.	USD	14.760.969,72	1,40
12.565	Ball Corp.	USD	625.485,70	0,06
203.885	Bank of America Corp.	USD	5.582.371,30	0,53
42.981	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	1.833.139,65	0,17
982	Bath & Body Works, Inc.	USD	33.191,60	0,00
10.180	Baxter International, Inc.	USD	384.193,20	0,04
9.872	Becton Dickinson & Co.	USD	2.552.208,16	0,24
4.618	BILL Holdings, Inc.	USD	501.376,26	0,05
2.967	Biogen, Inc.	USD	762.548,67	0,07
766	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	67.775,68	0,01
1.846	Booking Holdings, Inc.	USD	5.692.971,70	0,54
2.733	BorgWarner, Inc.	USD	110.331,21	0,01
8.596	Boston Properties, Inc.	USD	511.290,08	0,05
46.334	Boston Scientific Corp.	USD	2.446.435,20	0,23
75.082	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.357.759,28	0,41
12.663	Broadcom, Inc.	USD	10.517.634,54	1,00
7.694	Broadridge Financial Solutions, Inc.	USD	1.377.610,70	0,13
723	Brown & Brown, Inc.	USD	50.494,32	0,00
276	Brown-Forman Corp.	USD	15.922,44	0,00
10.373	Builders FirstSource, Inc.	USD	1.291.334,77	0,12
1.831	Burlington Stores, Inc.	USD	247.734,30	0,02
10.137	Cadence Design Systems, Inc.	USD	2.375.099,10	0,23
10.709	Capital One Financial Corp.	USD	1.039.308,45	0,10
12.218	Cardinal Health, Inc.	USD	1.060.766,76	0,10
4.049	Carlisle Cos, Inc.	USD	1.049.743,74	0,10
4.593	CarMax, Inc.	USD	324.862,89	0,03
41.533	Carrier Global Corp.	USD	2.292.621,60	0,22
5.904	Catalent, Inc.	USD	268.809,12	0,03
5.880	Cboe Global Markets, Inc.	USD	918.514,80	0,09
14.051	CBRE Group, Inc.	USD	1.037.806,86	0,10
5.155	Cencora, Inc.	USD	927.745,35	0,09
10.514	Centene Corp.	USD	724.204,32	0,07
9.837	Ceridian HCM Holding, Inc.	USD	667.440,45	0,06
25.436	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	2.190.802,68	0,21
2.101	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	411.753,98	0,04
47.671	Charles Schwab Corp./The	USD	2.617.137,90	0,25

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 - 99,78% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
4.377	Charter Communications, Inc.	USD	1.925.092,14	0,18
1.271	Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	2.328.255,93	0,22
9.389	Church & Dwight Co., Inc.	USD	860.314,07	0,08
8.671	Cigna Group/The	USD	2.480.512,97	0,24
3.068	Cincinnati Financial Corp.	USD	313.825,72	0,03
3.973	Cintas Corp.	USD	1.911.052,73	0,18
125.988	Cisco Systems, Inc.	USD	6.773.114,88	0,64
32.291	Citizens Financial Group, Inc.	USD	865.398,80	0,08
5.194	Clorox Co./The	USD	680.725,64	0,06
20.746	Cloudflare, Inc.	USD	1.307.827,84	0,12
12.887	CME Group, Inc.	USD	2.580.235,14	0,24
130.781	Coca-Cola Co./The	USD	7.321.120,38	0,69
14.758	Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	999.706,92	0,09
31.438	Colgate-Palmolive Co.	USD	2.235.556,18	0,21
143.206	Comcast Corp.	USD	6.349.754,04	0,60
29.789	Conagra Brands, Inc.	USD	816.814,38	0,08
11.479	Constellation Brands, Inc.	USD	2.885.017,07	0,27
1.759	Cooper Cos, Inc./The	USD	559.379,59	0,05
28.096	Copart, Inc.	USD	1.210.656,64	0,11
97.253	Corteva, Inc.	USD	4.975.463,48	0,47
14.052	Costco Wholesale Corp.	USD	7.938.817,92	0,75
15.501	Crown Castle, Inc.	USD	1.426.557,03	0,14
1.795	Crown Holdings, Inc.	USD	158.821,60	0,02
2.119	Cummins, Inc.	USD	484.106,74	0,05
41.503	CVS Health Corp.	USD	2.897.739,46	0,27
24.063	Danaher Corp.	USD	5.970.030,30	0,57
5.174	DaVita, Inc.	USD	489.098,22	0,05
362	Deckers Outdoor Corp.	USD	186.100,58	0,02
10.257	Deere & Co.	USD	3.870.786,66	0,37
20.062	Dell Technologies, Inc.	USD	1.382.271,80	0,13
6.494	DENTSPLY SIRONA, Inc.	USD	221.835,04	0,02
15.500	Dexcom, Inc.	USD	1.446.150,00	0,14
7.734	Digital Realty Trust, Inc.	USD	935.968,68	0,09
12.418	Discover Financial Services	USD	1.075.771,34	0,10
7.712	DocuSign, Inc.	USD	323.904,00	0,03
4.742	Dollar Tree, Inc.	USD	504.785,90	0,05
1.836	Domino's Pizza, Inc.	USD	695.458,44	0,07
11.872	Dover Corp.	USD	1.656.262,72	0,16
13.890	DR Horton, Inc.	USD	1.492.758,30	0,14
5.012	Dropbox, Inc.	USD	136.476,76	0,01
26.113	DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.947.768,67	0,18
11.405	Dynatrace, Inc.	USD	532.955,65	0,05
23.997	eBay, Inc.	USD	1.058.027,73	0,10
10.498	Ecolab, Inc.	USD	1.778.361,20	0,17
24.712	Edwards Lifesciences Corp.	USD	1.712.047,36	0,16
8.168	Electronic Arts, Inc.	USD	983.427,20	0,09
5.969	Elevance Health, Inc.	USD	2.599.021,98	0,25
23.571	Eli Lilly & Co.	USD	12.660.691,23	1,20
34.008	Emerson Electric Co.	USD	3.284.152,56	0,31
5.859	Enphase Energy, Inc.	USD	703.958,85	0,07
3.659	Entegris, Inc.	USD	343.616,69	0,03

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 - 99,78% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
2.522	EPAM Systems, Inc.	USD	644.850,18	0,06
6.536	Equifax, Inc.	USD	1.197.264,48	0,11
2.846	Equinix, Inc.	USD	2.066.935,96	0,20
32.564	Equitable Holdings, Inc.	USD	924.491,96	0,09
13.558	Equity Residential	USD	795.990,18	0,08
247	Erie Indemnity Co.	USD	72.566,13	0,01
110.697	Essential Utilities, Inc.	USD	3.800.228,01	0,36
5.273	Etsy, Inc.	USD	340.530,34	0,03
75.366	Eversource Energy	USD	4.382.532,90	0,42
33.729	Expeditors International of Washington, Inc.	USD	3.866.355,27	0,37
932	Fair Isaac Corp.	USD	809.469,96	0,08
21.139	Fastenal Co.	USD	1.155.034,96	0,11
25.484	Fidelity National Financial, Inc.	USD	1.052.489,20	0,10
29.724	Fidelity National Information Services, Inc.	USD	1.642.845,48	0,16
39.055	Fifth Third Bancorp	USD	989.263,15	0,09
641	First Citizens BancShares, Inc./NC	USD	884.644,10	0,08
35.587	First Horizon Corp.	USD	392.168,74	0,04
22.070	Fiserv, Inc.	USD	2.493.027,20	0,24
2.234	FleetCor Technologies, Inc.	USD	570.429,56	0,05
23.491	FMC Corp.	USD	1.573.192,27	0,15
165.084	Ford Motor Co.	USD	2.050.343,28	0,19
26.464	Fortinet, Inc.	USD	1.552.907,52	0,15
19.214	Fortive Corp.	USD	1.424.910,24	0,14
10.781	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	670.146,96	0,06
20.751	Fox Corp.	USD	647.431,20	0,06
221	Fox Corp.	USD	6.382,48	0,00
11.886	Franklin Resources, Inc.	USD	292.157,88	0,03
3.387	Gartner, Inc.	USD	1.163.807,07	0,11
35.970	Gen Digital, Inc.	USD	635.949,60	0,06
4.638	Generac Holdings, Inc.	USD	505.356,48	0,05
33.330	General Mills, Inc.	USD	2.132.786,70	0,20
41.112	Gilead Sciences, Inc.	USD	3.080.933,28	0,29
9.795	Global Payments, Inc.	USD	1.130.245,05	0,11
17.819	GoDaddy, Inc.	USD	1.327.159,12	0,13
14.367	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	1.018.763,97	0,10
6.392	Hasbro, Inc.	USD	422.766,88	0,04
6.405	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.575.501,90	0,15
10.026	Hershey Co./The	USD	2.006.002,08	0,19
66.889	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	1.161.861,93	0,11
8.275	Hologic, Inc.	USD	574.285,00	0,05
28.521	Home Depot, Inc./The	USD	8.617.905,36	0,82
3.211	Hormel Foods Corp.	USD	122.114,33	0,01
76.077	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	1.222.557,39	0,12
45.082	HP, Inc.	USD	1.158.607,40	0,11
4.063	Hubbell, Inc.	USD	1.273.384,83	0,12
1.749	HubSpot, Inc.	USD	861.382,50	0,08
2.863	Humana, Inc.	USD	1.392.906,76	0,13
31.809	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	330.813,60	0,03
4.387	IDEX Corp.	USD	912.583,74	0,09
2.970	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	1.298.691,90	0,12
14.942	Illinois Tool Works, Inc.	USD	3.441.292,02	0,33

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 - 99,78% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
5.561	Illumina, Inc.	USD	763.414,08	0,07
2.093	Incyte Corp.	USD	120.912,61	0,01
26.202	Ingersoll Rand, Inc.	USD	1.669.591,44	0,16
2.101	Insulet Corp.	USD	335.088,49	0,03
147.020	Intel Corp.	USD	5.226.561,00	0,50
20.193	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2.221.633,86	0,21
32.860	International Business Machines Corp.	USD	4.610.258,00	0,44
11.670	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	795.543,90	0,08
35.658	Interpublic Group of Cos, Inc./The	USD	1.021.958,28	0,10
8.258	Intuit, Inc.	USD	4.219.342,52	0,40
12.703	Intuitive Surgical, Inc.	USD	3.712.959,87	0,35
21.623	Iron Mountain, Inc.	USD	1.285.487,35	0,12
4.391	Jabil, Inc.	USD	557.173,99	0,05
88.864	JPMorgan Chase & Co.	USD	12.887.057,28	1,22
1.084	Kellogg Co.	USD	64.508,84	0,01
62.372	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	1.969.084,04	0,19
52.010	KeyCorp	USD	559.627,60	0,05
5.344	Keysight Technologies, Inc.	USD	707.064,64	0,07
3.765	Kimberly-Clark Corp.	USD	455.000,25	0,04
19.376	Kimco Realty Corp.	USD	340.823,84	0,03
4.724	KLA Corp.	USD	2.166.709,84	0,21
31.421	Kroger Co./The	USD	1.406.089,75	0,13
3.031	Laboratory Corp. of America Holdings	USD	609.382,55	0,06
4.549	Lam Research Corp.	USD	2.851.176,73	0,27
5.946	Lamb Weston Holdings, Inc.	USD	549.767,16	0,05
3.936	Lattice Semiconductor Corp.	USD	338.220,48	0,03
11.890	Lennar Corp.	USD	1.334.414,70	0,13
748	Lennox International, Inc.	USD	280.081,12	0,03
16.875	LKQ Corp.	USD	835.481,25	0,08
21.790	Loews Corp.	USD	1.379.524,90	0,13
20.316	Lowe's Cos, Inc.	USD	4.222.477,44	0,40
3.029	LPL Financial Holdings, Inc.	USD	719.841,85	0,07
3.384	Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.304.904,24	0,12
9.689	M&T Bank Corp.	USD	1.225.174,05	0,12
674	Markel Group, Inc.	USD	992.458,26	0,09
650	MarketAxess Holdings, Inc.	USD	138.866,00	0,01
22.327	Marsh & McLennan Cos, Inc.	USD	4.248.828,10	0,40
41.642	Marvell Technology, Inc.	USD	2.254.081,46	0,21
1.114	Masco Corp.	USD	59.543,30	0,01
23.741	Mastercard, Inc.	USD	9.399.299,31	0,89
17.943	Match Group, Inc.	USD	702.917,03	0,07
14.747	McCormick & Co., Inc./MD	USD	1.115.463,08	0,11
28.772	McDonald's Corp.	USD	7.579.695,68	0,72
4.777	McKesson Corp.	USD	2.077.278,45	0,20
1.683	MercadoLibre, Inc.	USD	2.133.842,04	0,20
77.010	Merck & Co., Inc.	USD	7.928.179,50	0,75
35.028	MetLife, Inc.	USD	2.203.611,48	0,21
636	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	704.732,52	0,07
192.755	Microsoft Corp.	USD	60.862.391,25	5,77
69.441	Mondelez International, Inc.	USD	4.819.205,40	0,46
5.056	MongoDB, Inc.	USD	1.748.668,16	0,17

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 - 99,78% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
1.700	Monolithic Power Systems, Inc.	USD	785.400,00	0,07
33.929	Monster Beverage Corp.	USD	1.796.540,55	0,17
6.885	Moody's Corp.	USD	2.176.830,45	0,21
45.385	Morgan Stanley	USD	3.706.592,95	0,35
2.334	MSCI Inc.	USD	1.197.528,72	0,11
1.500	Nasdaq, Inc.	USD	72.885,00	0,01
5.219	NetApp, Inc.	USD	396.017,72	0,04
42.996	News Corp.	USD	862.499,76	0,08
5.340	Nordson Corp.	USD	1.191.727,80	0,11
9.211	Northern Trust Corp.	USD	639.980,28	0,06
14.097	Nucor Corp.	USD	2.204.065,95	0,21
68.968	NVIDIA Corp.	USD	30.000.390,32	2,85
52	NVR, Inc.	USD	310.091,60	0,03
11.084	Omnicom Group, Inc.	USD	825.536,32	0,08
54.762	Oracle Corp.	USD	5.800.391,04	0,55
21.582	Otis Worldwide Corp.	USD	1.733.250,42	0,16
25.778	PACCAR, Inc.	USD	2.191.645,56	0,21
10.661	Palo Alto Networks, Inc.	USD	2.499.364,84	0,24
33.293	Paramount Global	USD	429.479,70	0,04
14.839	Paychex, Inc.	USD	1.711.381,87	0,16
2.534	Paylocity Holding Corp.	USD	460.427,80	0,04
33.501	PayPal Holdings, Inc.	USD	1.958.468,46	0,19
50.577	PepsiCo, Inc.	USD	8.569.766,88	0,81
175.665	Pfizer, Inc.	USD	5.826.808,05	0,55
44.821	Pinterest, Inc.	USD	1.211.511,63	0,12
18.098	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	2.221.891,46	0,21
1.109	Pool Corp.	USD	394.914,90	0,04
9.235	PPG Industries, Inc.	USD	1.198.703,00	0,11
9.648	Principal Financial Group, Inc.	USD	695.331,36	0,07
78.512	Procter & Gamble Co./The	USD	11.451.760,32	1,09
19.345	Progressive Corp./The	USD	2.694.758,50	0,26
32.540	Prologis, Inc.	USD	3.651.313,40	0,35
22.863	Prudential Financial, Inc.	USD	2.169.470,07	0,21
2.702	PTC, Inc.	USD	382.819,36	0,04
6.475	Public Storage	USD	1.706.292,00	0,16
13.912	PulteGroup, Inc.	USD	1.030.183,60	0,10
11.067	Qorvo, Inc.	USD	1.056.566,49	0,10
35.200	QUALCOMM, Inc.	USD	3.909.312,00	0,37
10.791	Quanta Services, Inc.	USD	2.018.672,37	0,19
1.698	Quest Diagnostics, Inc.	USD	206.918,28	0,02
3.247	Raymond James Financial, Inc.	USD	326.096,21	0,03
16.001	Realty Income Corp.	USD	799.089,94	0,08
2.274	Regency Centers Corp.	USD	135.166,56	0,01
2.839	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.336.383,44	0,22
73.684	Regions Financial Corp.	USD	1.267.364,80	0,12
5.708	Reliance Steel & Aluminum Co.	USD	1.496.808,84	0,14
617	Repligen Corp.	USD	98.109,17	0,01
5.162	ResMed, Inc.	USD	763.304,94	0,07
3.101	Revvity, Inc.	USD	343.280,70	0,03
12.098	Robert Half, Inc.	USD	886.541,44	0,08
6.372	Rockwell Automation, Inc.	USD	1.821.563,64	0,17

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 - 99,78% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
6.848	Roku, Inc.	USD	483.400,32	0,05
5.947	Roper Technologies, Inc.	USD	2.880.013,16	0,27
9.570	Ross Stores, Inc.	USD	1.080.931,50	0,10
15.162	S&P Global, Inc.	USD	5.540.346,42	0,53
29.509	Salesforce, Inc.	USD	5.983.835,02	0,57
3.129	SBA Communications Corp.	USD	626.331,93	0,06
886	Sealed Air Corp.	USD	29.113,96	0,00
6.272	ServiceNow, Inc.	USD	3.505.797,12	0,33
11.048	Sherwin-Williams Co./The	USD	2.817.792,40	0,27
11.712	Simon Property Group, Inc.	USD	1.265.247,36	0,12
149.127	Sirius XM Holdings, Inc.	USD	674.054,04	0,06
10.264	Skyworks Solutions, Inc.	USD	1.011.927,76	0,10
99.523	Snap, Inc.	USD	886.749,93	0,08
923	Snap-on, Inc.	USD	235.420,38	0,02
2.033	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	263.293,83	0,03
6.705	Splunk, Inc.	USD	980.606,25	0,09
9.387	Stanley Black & Decker, Inc.	USD	784.565,46	0,07
48.027	Starbucks Corp.	USD	4.383.424,29	0,42
11.133	Steel Dynamics, Inc.	USD	1.193.680,26	0,11
10.367	Stryker Corp.	USD	2.832.990,09	0,27
26.581	Synchrony Financial	USD	812.581,17	0,08
6.344	Synopsys, Inc.	USD	2.911.705,68	0,28
23.980	Sysco Corp.	USD	1.583.879,00	0,15
6.366	Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	893.722,74	0,08
15.126	Target Corp.	USD	1.672.481,82	0,16
615	Teleflex, Inc.	USD	120.792,15	0,01
234	Teradyne, Inc.	USD	23.507,64	0,00
76.335	Tesla, Inc.	USD	19.100.543,70	1,81
24.643	Texas Instruments, Inc.	USD	3.918.483,43	0,37
13.229	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	6.696.122,93	0,64
42.747	TJX Cos, Inc./The	USD	3.799.353,36	0,36
22.229	T-Mobile US, Inc.	USD	3.113.171,45	0,30
2.443	Tractor Supply Co.	USD	496.051,15	0,05
17.611	Trade Desk, Inc./The	USD	1.376.299,65	0,13
121	Tradeweb Markets, Inc.	USD	9.704,20	0,00
15.458	TransUnion	USD	1.109.729,82	0,11
8.859	Travelers Cos, Inc./The	USD	1.446.763,29	0,14
56.623	Truist Financial Corp.	USD	1.619.984,03	0,15
215	Tyler Technologies, Inc.	USD	83.020,10	0,01
2.260	UDR, Inc.	USD	80.614,20	0,01
4.879	United Rentals, Inc.	USD	2.169.057,03	0,21
685	United Therapeutics Corp.	USD	154.720,95	0,01
25.250	UnitedHealth Group, Inc.	USD	12.730.797,50	1,21
8.478	Unity Software, Inc.	USD	266.124,42	0,03
57.305	US Bancorp	USD	1.894.503,30	0,18
21.680	Ventas, Inc.	USD	913.378,40	0,09
4.051	VeriSign, Inc.	USD	820.449,03	0,08
8.507	Verisk Analytics, Inc.	USD	2.009.693,68	0,19
140.944	Verizon Communications, Inc.	USD	4.567.995,04	0,43
8.445	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	2.936.664,30	0,28
5.869	VF Corp.	USD	103.705,23	0,01

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 - 99,78% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
49.578	Visa, Inc.	USD	11.403.435,78	1,08
12.324	VMware, Inc.	USD	2.051.699,52	0,19
2.101	W R Berkley Corp.	USD	133.392,49	0,01
44.028	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	979.182,72	0,09
43.591	Walmart, Inc.	USD	6.971.508,63	0,66
61.329	Walt Disney Co./The	USD	4.970.715,45	0,47
103.307	Warner Bros Discovery, Inc.	USD	1.121.914,02	0,11
510	Waters Corp.	USD	139.847,10	0,01
5.813	Webster Financial Corp.	USD	234.322,03	0,02
10.129	Welltower, Inc.	USD	829.767,68	0,08
2.194	West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	823.210,74	0,08
9.238	Western Digital Corp.	USD	421.529,94	0,04
14.088	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	1.497.131,76	0,14
40.021	Weyerhaeuser Co.	USD	1.227.043,86	0,12
2.178	WW Grainger, Inc.	USD	1.506.827,52	0,14
11.440	Xylem, Inc./NY	USD	1.041.383,20	0,10
13.316	Yum! Brands, Inc.	USD	1.663.701,04	0,16
1.670	Zebra Technologies Corp.	USD	395.005,10	0,04
6.784	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	761.300,48	0,07
16.907	Zoetis, Inc.	USD	2.941.479,86	0,28
7.727	Zoom Video Communications, Inc.	USD	540.426,38	0,05
3.505	Zscaler, Inc.	USD	545.342,95	0,05
			940.583.412,32	89,24
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>1.051.690.087,98</b>	<b>99,78</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	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>Diritti – 0,00%</b>					
<b>Canada</b>					
695	Constellation Software, Inc./Canada	CAD	31 dicembre 2049	2,57	0,00
<b>TOTALE DIRITTI</b>				<b>2,57</b>	<b>0,00</b>
<b>Warrant – 0,00%</b>					
<b>Canada</b>					
695	Constellation Software, Inc./Canada <sup>(a)</sup>	CAD	31 marzo 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>1.051.690.090,55</b>	<b>99,78</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>				<b>1.051.690.090,55</b>	<b>99,78</b>

**Contratti di cambio a termine - (0,50%)**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	6.894.443	EUR	6.366.177	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	150.024,96	0,01
USD	12.068.838	EUR	11.313.535	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	83.119,87	0,01
USD	9.078.833	EUR	8.523.174	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	49.263,43	0,01

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

# GOLDMAN SACHS NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,50%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CAD	1.015.954	EUR	695.852	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14.410,50	0,00
CAD	819.815	EUR	570.900	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.682,15	0,00
USD	89	EUR	83	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,94	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>298.502,85</b>	<b>0,03</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	2.003	USD	2.169	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(47,30)	(0,00)
CAD	803.110	EUR	565.659	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.123,52)	(0,00)
USD	10.284.722	EUR	9.786.268	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(82.988,13)	(0,01)
EUR	10.377.016	CAD	15.285.546	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(314.729,35)	(0,03)
EUR	179.625.118	USD	195.504.337	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.206.962,27)	(0,49)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(5.609.850,57)</b>	<b>(0,53)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.046.378.742,83</b>	<b>99,28</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>7.591.606,27</b>	<b>0,72</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.053.970.349,10</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	27,43
Beni di consumo non ciclici	21,64
Finanziari	14,78
Comunicazioni	13,63
Beni di consumo ciclici	9,11
Industriali	4,95
Energia	3,78
Materiali di base	3,20
Utilità	1,26
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>99,78</b>

<sup>(a)</sup> Titoli valutati 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 - 98,98%</b>				
<b>Irlanda</b>				
14.523	Linde PLC	USD	5.407.639,05	1,56
<b>Jersey, Isole del canale</b>				
4.298	Aptiv PLC	USD	423.739,82	0,12
8.501	Ferguson PLC	USD	1.398.159,47	0,41
			1.821.899,29	0,53
<b>Paesi Bassi</b>				
2.021	NXP Semiconductors NV	USD	404.038,32	0,12
<b>Regno Unito</b>				
123.555	Royalty Pharma PLC	USD	3.353.282,70	0,97
<b>Stati Uniti</b>				
41.546	AbbVie, Inc.	USD	6.192.846,76	1,79
11.174	Adobe, Inc.	USD	5.697.622,60	1,65
16.107	Ally Financial, Inc.	USD	429.734,76	0,12
133.945	Alphabet, Inc.	USD	17.528.042,70	5,07
101.240	Amazon.com, Inc.	USD	12.869.628,80	3,73
2.448	Ameriprise Financial, Inc.	USD	807.056,64	0,23
26.835	AMETEK, Inc.	USD	3.965.139,60	1,15
46.484	Antero Resources Corp.	USD	1.179.763,92	0,34
121.187	Apple, Inc.	USD	20.748.426,27	6,01
14.445	Applied Materials, Inc.	USD	1.999.910,25	0,58
10.802	Arista Networks, Inc.	USD	1.986.811,86	0,58
362	AutoZone, Inc.	USD	919.476,38	0,27
1.855	AvalonBay Communities, Inc.	USD	318.577,70	0,09
20.255	Avnet, Inc.	USD	976.088,45	0,28
156.512	Bank of America Corp.	USD	4.285.298,56	1,24
15.161	Bank of New York Mellon Corp./The	USD	646.616,65	0,19
27.931	Berkshire Hathaway, Inc.	USD	9.784.229,30	2,83
12.995	Boeing Co./The	USD	2.490.881,60	0,72
17.272	Boyd Gaming Corp.	USD	1.050.655,76	0,30
75.366	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4.374.242,64	1,27
17.324	Bruker Corp.	USD	1.079.285,20	0,31
5.403	Burlington Stores, Inc.	USD	731.025,90	0,21
7.568	Capital One Financial Corp.	USD	734.474,40	0,21
25.764	CarMax, Inc.	USD	1.822.287,72	0,53
2.487	Caterpillar, Inc.	USD	678.951,00	0,20
59.270	Centene Corp.	USD	4.082.517,60	1,18
23.122	CH Robinson Worldwide, Inc.	USD	1.991.497,86	0,58
2.951	Chewy, Inc.	USD	53.885,26	0,02
6.707	Cintas Corp.	USD	3.226.134,07	0,93
22.531	CME Group, Inc.	USD	4.511.156,82	1,31
96.403	Coca-Cola Co./The	USD	5.396.639,94	1,56
13.379	Commerce Bancshares, Inc./MO	USD	641.924,42	0,19
10.217	Confluent, Inc.	USD	302.525,37	0,09
10.875	Costco Wholesale Corp.	USD	6.143.940,00	1,78
11.358	Cullen/Frost Bankers, Inc.	USD	1.035.963,18	0,30
32.782	Dell Technologies, Inc.	USD	2.258.679,80	0,65
13.256	Dow, Inc.	USD	683.479,36	0,20
14.742	DR Horton, Inc.	USD	1.584.322,74	0,46
33.500	Dropbox, Inc.	USD	912.205,00	0,26
37.315	Elanco Animal Health, Inc.	USD	419.420,60	0,12
10.483	Elevance Health, Inc.	USD	4.564.507,86	1,32
987	Eli Lilly & Co.	USD	530.147,31	0,15

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 - 98,98% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
15.536	Entergy Corp.	USD	1.437.080,00	0,42
3.681	Envista Holdings Corp.	USD	102.626,28	0,03
842	Equifax, Inc.	USD	154.237,56	0,05
38.442	Equitable Holdings, Inc.	USD	1.091.368,38	0,32
5.958	Exxon Mobil Corp.	USD	700.541,64	0,20
1.088	Fair Isaac Corp.	USD	944.960,64	0,27
31.217	First Industrial Realty Trust, Inc.	USD	1.485.617,03	0,43
65.568	Fortinet, Inc.	USD	3.847.530,24	1,11
93.431	General Motors Co.	USD	3.080.420,07	0,89
3.977	Globe Life, Inc.	USD	432.419,21	0,13
6.562	HCA Healthcare, Inc.	USD	1.614.120,76	0,47
19.431	Hess Corp.	USD	2.972.943,00	0,86
231.014	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	4.012.713,18	1,16
132.101	Host Hotels & Resorts, Inc.	USD	2.122.863,07	0,61
28.026	HP, Inc.	USD	720.268,20	0,21
872	HubSpot, Inc.	USD	429.460,00	0,12
2.711	Humana, Inc.	USD	1.318.955,72	0,38
27.030	Incyte Corp.	USD	1.561.523,10	0,45
3.750	Interactive Brokers Group, Inc.	USD	324.600,00	0,09
9.781	Intuit, Inc.	USD	4.997.504,14	1,45
1.645	Intuitive Surgical, Inc.	USD	480.817,05	0,14
674	Johnson & Johnson	USD	104.975,50	0,03
51.598	JPMorgan Chase & Co.	USD	7.482.741,96	2,17
32.014	Kimberly-Clark Corp.	USD	3.868.891,90	1,12
2.358	Kinsale Capital Group, Inc.	USD	976.518,54	0,28
6.696	KLA Corp.	USD	3.071.187,36	0,89
35.812	Kraft Heinz Co./The	USD	1.204.715,68	0,35
13.389	Kroger Co./The	USD	599.157,75	0,17
48.143	Las Vegas Sands Corp.	USD	2.206.875,12	0,64
17.809	Lear Corp.	USD	2.389.967,80	0,69
15.982	Lennar Corp.	USD	1.793.659,86	0,52
181	Lennox International, Inc.	USD	67.773,64	0,02
61.622	LKQ Corp.	USD	3.050.905,22	0,88
3.736	Lululemon Athletica, Inc.	USD	1.440.638,96	0,42
2.156	M&T Bank Corp.	USD	272.626,20	0,08
2.595	Martin Marietta Materials, Inc.	USD	1.065.195,60	0,31
17.320	Merck & Co., Inc.	USD	1.783.094,00	0,52
12.123	Meta Platforms, Inc.	USD	3.639.445,83	1,05
3.396	Mettler-Toledo International, Inc.	USD	3.763.005,72	1,09
14.727	Microchip Technology, Inc.	USD	1.149.442,35	0,33
82.351	Microsoft Corp.	USD	26.002.328,25	7,53
1.777	Mid-America Apartment Communities, Inc.	USD	228.611,05	0,07
19.451	Moderna, Inc.	USD	2.009.093,79	0,58
26.857	Monster Beverage Corp.	USD	1.422.078,15	0,41
6.771	Motorola Solutions, Inc.	USD	1.843.337,04	0,53
9.818	Netflix, Inc.	USD	3.707.276,80	1,07
36.826	Northern Trust Corp.	USD	2.558.670,48	0,74
21.500	NVIDIA Corp.	USD	9.352.285,00	2,71
16.385	Oracle Corp.	USD	1.735.499,20	0,50
4.343	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	3.947.178,98	1,14
28.847	Organon & Co.	USD	500.783,92	0,15
15.872	PACCAR, Inc.	USD	1.349.437,44	0,39
179.611	Park Hotels & Resorts, Inc.	USD	2.212.807,52	0,64

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 - 98,98% (segue)</b>				
<b>Stati Uniti (segue)</b>				
11.673	Progressive Corp./The	USD	1.626.048,90	0,47
39.730	Prologis, Inc.	USD	4.458.103,30	1,29
19.269	Prosperity Bancshares, Inc.	USD	1.051.702,02	0,30
20.547	Republic Services, Inc.	USD	2.928.152,97	0,85
10.975	Rexford Industrial Realty, Inc.	USD	541.616,25	0,16
19.351	Ross Stores, Inc.	USD	2.185.695,45	0,63
724	Ryder System, Inc.	USD	77.431,80	0,02
19.246	Salesforce, Inc.	USD	3.902.703,88	1,13
5.898	SBA Communications Corp.	USD	1.180.602,66	0,34
1.151	Sherwin-Williams Co./The	USD	293.562,55	0,09
4.682	Steel Dynamics, Inc.	USD	502.004,04	0,15
1.869	Stifel Financial Corp.	USD	114.831,36	0,03
2.335	Stryker Corp.	USD	638.085,45	0,19
40.743	Synchrony Financial	USD	1.245.513,51	0,36
18.975	Tesla, Inc.	USD	4.747.924,50	1,37
9.169	TKO Group Holdings, Inc.	USD	770.746,14	0,22
4.534	Toast, Inc.	USD	84.921,82	0,03
23.761	Travelers Cos, Inc./The	USD	3.880.408,91	1,12
13.074	UnitedHealth Group, Inc.	USD	6.591.780,06	1,91
15.491	Valero Energy Corp.	USD	2.195.229,61	0,64
8.342	VeriSign, Inc.	USD	1.689.505,26	0,49
12.441	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	4.326.233,34	1,25
30.419	Visa, Inc.	USD	6.996.674,19	2,03
18.102	Vulcan Materials Co.	USD	3.656.966,04	1,06
19.503	W R Berkley Corp.	USD	1.238.245,47	0,36
18.779	Wynn Resorts Ltd.	USD	1.735.367,39	0,50
			330.928.855,36	95,80
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>341.915.714,72</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>341.915.714,72</b>	<b>98,98</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>341.915.714,72</b>	<b>98,98</b>

**Contratti di cambio a termine - (0,41%)**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	2.028.352	CZK	45.402.128	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	55.932,70	0,02
USD	623.070	CZK	13.946.641	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17.181,42	0,01
USD	526.713	CZK	11.999.835	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.400,07	0,00
USD	98.596	EUR	91.048	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.138,70	0,00
USD	15.664	CZK	354.295	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	272,07	0,00
USD	26.382	CZK	601.049	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	270,79	0,00
USD	4.707	CZK	107.223	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	48,62	0,00
USD	6.743	CZK	154.399	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,85	0,00
USD	8.132	CZK	186.580	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26,42	0,00
CZK	11.307	USD	488	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,68	0,00
USD	1.235	CZK	28.365	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,11	0,00
CZK	5.280	USD	229	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,74	0,00

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

## GOLDMAN SACHS US ENHANCED EQUITY

Contratti di cambio a termine - (0,41%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	7.345	USD	318	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,65	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **81.314,82** **0,03**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	1.324	CZK	30.495	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,33)	(0,00)
CZK	2.072	USD	93	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,56)	(0,00)
USD	488	CZK	11.307	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(3,74)	(0,00)
CZK	33.539	USD	1.461	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,76)	(0,00)
CZK	14.790	USD	649	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,11)	(0,00)
CZK	18.953	USD	830	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,33)	(0,00)
CZK	16.580	USD	729	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,89)	(0,00)
CZK	182.873	USD	7.960	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,95)	(0,00)
CZK	120.589	USD	5.270	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31,16)	(0,00)
CZK	99.665	USD	4.375	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(44,85)	(0,00)
EUR	2.209.888	USD	2.393.375	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(52.188,58)	(0,02)
CZK	267.171.113	USD	11.945.013	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(338.210,74)	(0,10)
CZK	873.283.325	USD	39.043.818	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.105.485,54)	(0,32)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(1.496.007,54)** **(0,44)**

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>340.501.022,00</b>	<b>98,57</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>4.942.648,85</b>	<b>1,43</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>345.443.670,85</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	26,77
Finanziari	18,73
Beni di consumo non ciclici	17,83
Comunicazioni	12,54
Beni di consumo ciclici	12,37
Industriali	6,28
Energia	2,04
Materiali di base	2,00
Utilità	0,42
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,98</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 - 98,99%</b>				
<b>Irlanda</b>				
36.404	Accenture PLC	USD	11.180.032,44	3,14
54.106	Eaton Corp. PLC	USD	11.539.727,68	3,24
40.814	Linde PLC	USD	15.197.092,90	4,26
			37.916.853,02	10,64
<b>Regno Unito</b>				
157.694	AstraZeneca PLC ADR <sup>(a)</sup>	USD	10.679.037,68	3,00
<b>Stati Uniti</b>				
49.244	Allstate Corp./The	USD	5.486.274,04	1,54
62.721	Ameren Corp.	USD	4.693.412,43	1,32
32.282	American Tower Corp.	USD	5.308.774,90	1,49
517.402	AT&T, Inc.	USD	7.771.378,04	2,18
65.021	Blackstone, Inc.	USD	6.966.349,94	1,96
170.214	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	9.879.220,56	2,77
45.741	Caterpillar, Inc.	USD	12.487.293,00	3,50
173.874	Cisco Systems, Inc.	USD	9.347.466,24	2,62
83.469	CMS Energy Corp.	USD	4.433.038,59	1,24
216.324	Coca-Cola Co./The	USD	12.109.817,52	3,40
71.534	ConocoPhillips	USD	8.569.773,20	2,41
162.548	CVS Health Corp.	USD	11.349.101,36	3,19
151.647	Dell Technologies, Inc.	USD	10.448.478,30	2,93
18.954	Eli Lilly & Co.	USD	10.180.762,02	2,86
32.706	EOG Resources, Inc.	USD	4.145.812,56	1,16
80.942	Gilead Sciences, Inc.	USD	6.065.793,48	1,70
57.497	Honeywell International, Inc.	USD	10.621.995,78	2,98
29.763	Illinois Tool Works, Inc.	USD	6.854.716,53	1,92
114.550	International Paper Co.	USD	4.063.088,50	1,14
83.423	JPMorgan Chase & Co.	USD	12.098.003,46	3,40
11.630	KLA Corp.	USD	5.334.215,80	1,50
36.817	Lowe's Cos, Inc.	USD	7.652.045,28	2,15
164.661	Marvell Technology, Inc.	USD	8.913.099,93	2,50
46.056	McDonald's Corp.	USD	12.132.992,64	3,41
79.589	Microsoft Corp.	USD	25.130.226,75	7,05
53.834	Morgan Stanley	USD	4.396.622,78	1,23
55.726	Omnicom Group, Inc.	USD	4.150.472,48	1,16
116.632	Oracle Corp.	USD	12.353.661,44	3,47
24.550	Progressive Corp./The	USD	3.419.815,00	0,96
35.750	Republic Services, Inc.	USD	5.094.732,50	1,43
66.911	Ross Stores, Inc.	USD	7.557.597,45	2,12
70.130	Texas Instruments, Inc.	USD	11.151.371,30	3,13
67.852	Ventas, Inc.	USD	2.858.604,76	0,80
39.893	Visa, Inc.	USD	9.175.788,93	2,58
68.621	Walmart, Inc.	USD	10.974.556,53	3,08
82.011	Xcel Energy, Inc.	USD	4.692.669,42	1,32
55.479	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	USD	6.225.853,38	1,75
			304.094.876,82	85,35
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>352.690.767,52</b>	<b>98,99</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>352.690.767,52</b>	<b>98,99</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>352.690.767,52</b>	<b>98,99</b>

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



**GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME**

Contratti di cambio a termine - (0,66%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	1.776.418	PLN	7.362.598	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	90.381,60	0,02
ZAR	9.532.738	USD	495.758	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.571,32	0,00
ZAR	9.627.707	USD	505.319	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.044,90	0,00
USD	136.396	EUR	125.954	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.958,65	0,00
ZAR	1.557.841	USD	81.390	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.190,74	0,00
AUD	150.000	USD	95.707	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.157,53	0,00
ZAR	794.793	USD	41.145	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	987,02	0,00
AUD	125.022	USD	79.810	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	924,91	0,00
ZAR	1.097.869	USD	57.360	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	837,95	0,00
USD	62.403	EUR	58.143	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	805,05	0,00
ZAR	1.630.109	USD	85.707	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	705,21	0,00
ZAR	2.933.626	USD	154.855	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	656,20	0,00
USD	29.197	EUR	26.962	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	633,34	0,00
USD	37.942	EUR	35.252	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	595,38	0,00
USD	554.160	ZAR	10.443.619	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	545,42	0,00
USD	43.851	EUR	40.894	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	527,93	0,00
ZAR	867.186	USD	45.510	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	520,82	0,00
USD	394.867	AUD	610.685	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	509,38	0,00
USD	363.083	AUD	561.529	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	468,38	0,00
USD	27.148	EUR	25.223	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	426,00	0,00
USD	38.627	EUR	36.171	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	306,94	0,00
ZAR	479.051	USD	25.140	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	287,71	0,00
AUD	187.022	USD	120.499	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	272,66	0,00
USD	33.200	EUR	31.088	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	264,44	0,00
USD	282.912	ZAR	5.332.286	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	248,42	0,00
USD	266.280	ZAR	5.018.812	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	233,82	0,00
EUR	24.450	USD	25.717	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	185,53	0,00
AUD	43.348	USD	27.792	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	184,22	0,00
ZAR	624.929	USD	32.948	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	179,11	0,00
USD	79.521	ZAR	1.496.998	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	165,34	0,00
ZAR	306.737	USD	16.105	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	155,28	0,00
USD	32.109	ZAR	602.964	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	145,66	0,00
AUD	41.755	USD	26.823	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	140,50	0,00
AUD	23.055	USD	14.756	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	132,06	0,00
ZAR	241.301	USD	12.669	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	122,15	0,00
USD	56.627	ZAR	1.066.013	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	117,74	0,00
AUD	27.608	USD	17.701	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	117,33	0,00
ZAR	376.744	USD	19.863	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	107,98	0,00
AUD	46.996	USD	30.248	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	100,71	0,00
EUR	40.404	USD	42.678	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	98,99	0,00
USD	11.055	EUR	10.344	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	96,58	0,00
USD	74.471	AUD	115.177	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	94,11	0,00
AUD	69.777	USD	44.971	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	88,33	0,00
AUD	11.343	USD	7.242	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	83,29	0,00
ZAR	523.630	USD	27.677	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	81,03	0,00
ZAR	83.519	USD	4.364	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	69,35	0,00
ZAR	67.523	USD	3.528	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	56,05	0,00
AUD	11.594	USD	7.449	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38,50	0,00
USD	1.524	EUR	1.408	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	33,06	0,00
AUD	8.871	USD	5.698	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29,85	0,00
AUD	7.162	USD	4.598	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26,26	0,00
AUD	3.123	USD	1.994	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,93	0,00
USD	23.092	ZAR	435.191	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,73	0,00
ZAR	15.326	USD	801	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,70	0,00

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

# GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

**Contratti di cambio a termine - (0,66%) (segue)**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	9.600	AUD	14.848	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,29	0,00
AUD	25.083	USD	16.187	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,48	0,00
AUD	2.956	USD	1.899	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,82	0,00
ZAR	19.225	USD	1.011	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,32	0,00
AUD	1.715	USD	1.099	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,14	0,00
AUD	2.138	USD	1.373	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,84	0,00
AUD	832	USD	531	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,06	0,00
USD	24.992	ZAR	471.412	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,54	0,00
AUD	218	USD	139	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,68	0,00
AUD	201	USD	129	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,95	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **123.835,21** **0,02**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	100	USD	107	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,85)	(0,00)
EUR	123	USD	131	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,93)	(0,00)
AUD	235	USD	153	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,06)	(0,00)
USD	139	AUD	218	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(1,67)	(0,00)
AUD	541	USD	352	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,44)	(0,00)
EUR	123	USD	133	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,88)	(0,00)
AUD	4.072	USD	2.633	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,09)	(0,00)
USD	7.494	AUD	11.612	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,85)	(0,00)
AUD	3.305	USD	2.139	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,21)	(0,00)
ZAR	1.171.529	USD	62.109	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,31)	(0,00)
USD	2.541	AUD	3.953	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,51)	(0,00)
ZAR	75.985	USD	4.045	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,62)	(0,00)
ZAR	84.932	USD	4.521	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,58)	(0,00)
AUD	18.610	USD	12.047	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(29,32)	(0,00)
USD	2.155	ZAR	41.620	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(51,68)	(0,00)
USD	3.523	ZAR	67.523	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(56,05)	(0,00)
EUR	4.359	USD	4.677	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(59,15)	(0,00)
USD	22.326	ZAR	422.409	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(65,37)	(0,00)
USD	4.358	ZAR	83.519	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(69,33)	(0,00)
USD	6.364	AUD	9.969	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(73,75)	(0,00)
EUR	4.767	USD	5.126	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(75,74)	(0,00)
USD	7.928	AUD	12.419	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(91,19)	(0,00)
USD	8.032	AUD	12.582	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(92,39)	(0,00)
USD	42.704	EUR	40.404	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(99,92)	(0,00)
AUD	126.680	USD	81.909	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(103,52)	(0,00)
USD	31.109	AUD	48.334	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(103,57)	(0,00)
USD	17.709	AUD	27.608	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(118,66)	(0,00)
USD	62.803	AUD	97.445	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(123,35)	(0,00)
USD	25.700	EUR	24.450	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(185,82)	(0,00)
USD	27.806	AUD	43.348	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(186,30)	(0,00)
EUR	14.670	USD	15.741	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(199,09)	(0,00)
USD	36.442	ZAR	691.545	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(216,53)	(0,00)
USD	11.401	ZAR	219.232	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(220,12)	(0,00)
USD	38.848	ZAR	737.208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(230,82)	(0,00)
USD	26.659	AUD	41.653	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(238,58)	(0,00)
USD	116.188	AUD	180.330	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(262,90)	(0,00)
USD	25.109	ZAR	479.051	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(285,82)	(0,00)
ZAR	1.210.862	USD	64.480	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(292,51)	(0,00)
EUR	24.505	USD	26.300	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(339,30)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS US EQUITY INCOME

Contratti di cambio a termine - (0,66%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	156.455	EUR	148.037	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(377,36)	(0,00)
USD	45.452	ZAR	867.186	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(517,41)	(0,00)
USD	47.918	AUD	75.051	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(546,96)	(0,00)
EUR	24.823	USD	26.880	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(582,37)	(0,00)
USD	28.278	ZAR	546.236	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(678,36)	(0,00)
USD	34.027	ZAR	657.297	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(816,27)	(0,00)
EUR	34.652	USD	37.529	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(818,33)	(0,00)
USD	57.172	ZAR	1.094.295	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(836,42)	(0,00)
USD	95.655	AUD	150.000	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(1.154,98)	(0,00)
USD	49.577	ZAR	958.669	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.241,42)	(0,00)
USD	69.631	ZAR	1.346.441	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.743,55)	(0,00)
USD	486.471	ZAR	9.215.872	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.061,42)	(0,00)
EUR	164.384	USD	176.415	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.264,06)	(0,00)
USD	526.003	ZAR	10.021.797	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.251,41)	(0,00)
AUD	9.453.288	USD	6.113.394	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.811,49)	(0,00)
AUD	9.933.564	USD	6.423.986	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.259,15)	(0,00)
ZAR	144.715.119	USD	7.680.597	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.268,72)	(0,00)
ZAR	200.982.232	USD	10.666.913	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12.872,49)	(0,00)
EUR	671.711	USD	727.483	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15.863,10)	(0,00)
EUR	3.055.926	USD	3.309.659	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(72.168,55)	(0,02)
PLN	188.624.055	USD	45.534.969	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.340.028,35)	(0,66)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(2.491.108,95)</b>	<b>(0,68)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>350.323.493,78</b>	<b>98,33</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>5.967.744,39</b>	<b>1,67</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>356.291.238,17</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% del NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	23,72
Beni di consumo non ciclici	18,67
Finanziari	13,96
Industriali	13,07
Beni di consumo ciclici	10,76
Comunicazioni	5,96
Materiali di base	5,40
Utilità	3,88
Energia	3,57
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>98,99</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	% 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 - 97,26%</b>						
<b>Australia</b>						
3.096.090	Pepper Residential Securities Trust No. 22 Class A1GE <sup>(a)</sup>	EUR	4,853%	20 giugno 2060	3.097.326,23	0,60
702.764	Pepper Residential Securities Trust No. 25 Class A1GE <sup>(a)</sup>	EUR	4,850%	12 marzo 2061	701.129,29	0,13
					3.798.455,52	0,73
<b>Francia</b>						
6.665.385	Auto ABS French Leases 2021 FCT Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,558%	29 giugno 2033	6.673.867,50	1,29
4.962.074	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,364%	31 ottobre 2054	4.978.123,12	0,96
4.467.888	Bumper FR 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,565%	27 aprile 2032	4.472.080,77	0,87
3.200.000	FCT Autonoria DE 2023 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,339%	26 gennaio 2043	3.201.848,99	0,62
7.400.000	FCT Credit Agricole Habitat 2020 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,455%	27 luglio 2055	7.416.759,37	1,44
4.300.000	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,569%	25 luglio 2043	4.310.581,10	0,83
4.199.550	Harmony French Home Loans Fct 2019-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,484%	27 novembre 2062	4.214.166,17	0,82
3.267.694	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,484%	27 agosto 2061	3.279.499,43	0,64
4.788.320	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,484%	27 maggio 2061	4.811.726,12	0,93
4.700.000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,569%	25 gennaio 2038	4.700.766,29	0,91
3.800.000	Purple Master Credit Cards Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,449%	25 luglio 2036	3.800.905,39	0,74
5.700.000	RED & Black Auto Lease France 2 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,545%	27 giugno 2035	5.704.902,46	1,11
					57.565.226,71	11,16
<b>Germania</b>						
9.040.544	Revocar 2023-1 UG Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,551%	21 aprile 2036	9.068.835,80	1,76
<b>Irlanda</b>						
9.864.870	Accunia European CLO III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,575%	20 gennaio 2031	9.734.811,95	1,89
1.901.340	ALME Loan Funding III Designated Activity Co. Class ARRE <sup>(a)</sup>	EUR	4,715%	15 aprile 2032	1.879.152,05	0,36
2.426.327	Alme Loan Funding IV DAC Class ARE <sup>(a)</sup>	EUR	4,715%	15 gennaio 2032	2.376.738,27	0,46
679.371	Alme Loan Funding IV DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,715%	15 gennaio 2032	665.486,72	0,13
4.345.000	Alme Loan Funding IV DAC Class BR <sup>(a)</sup>	EUR	5,165%	15 gennaio 2032	4.181.081,83	0,81
6.550.000	Aurium CLO I DAC Class ARR <sup>(a)</sup>	EUR	5,005%	23 marzo 2032	6.458.453,93	1,25
2.467.707	Avoca CLO XV DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,675%	15 aprile 2031	2.425.729,39	0,47
4.035.224	BlackRock European CLO 1 DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,555%	15 marzo 2031	3.983.345,80	0,77
6.000.000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,865%	15 aprile 2035	5.843.380,20	1,13
384.922	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,692%	15 dicembre 2029	385.489,99	0,07
5.952.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2023-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,661%	15 dicembre 2032	5.953.758,99	1,15
7.157.643	Contego CLO IV DAC Class ARE <sup>(a)</sup>	EUR	4,338%	23 gennaio 2030	7.013.829,98	1,36
6.961.597	Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,603%	20 dicembre 2060	6.950.316,66	1,35
5.268.000	Dilosk Rmbs NO 7 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,780%	20 ottobre 2062	5.275.594,24	1,02
3.500.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,525%	18 settembre 2032	3.506.614,27	0,68
8.350.000	Harvest CLO XXII DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,815%	15 gennaio 2032	8.170.277,94	1,58
8.700.000	Hayfin Emerald CLO X DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,660%	15 aprile 2035	8.700.028,71	1,69
1.100.529	Jubilee CLO 2015-XVI DAC Class A1R <sup>(a)</sup>	EUR	4,645%	15 dicembre 2029	1.094.520,01	0,21
3.141.229	Jubilee CLO 2017-XVIII DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,533%	15 gennaio 2030	3.136.644,52	0,61
5.206.272	LT Autorahoitus II DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	18 giugno 2031	5.211.547,68	1,01
4.461.178	LT Autorahoitus III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,762%	17 dicembre 2032	4.478.026,27	0,87
5.656.882	Lt Autorahoitus IV DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,552%	18 luglio 2033	5.666.171,81	1,10
6.107.041	Mulcair Securities No 3 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,648%	24 aprile 2065	6.098.260,49	1,18

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	% 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 - 97,26% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
5.600.000	Nassau Euro CLO II DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,921%	25 aprile 2036	5.633.515,44	1,09
2.937.804	Pembroke Property Finance 2 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,253%	1 giugno 2040	2.908.823,47	0,56
9.876.344	Primrose Residential 2021-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,619%	24 marzo 2061	9.837.723,97	1,91
1.322.541	Primrose Residential 2022-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,869%	24 ottobre 2061	1.313.924,96	0,25
2.241.817	Providus CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,528%	14 maggio 2031	2.206.572,04	0,43
3.900.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R <sup>(a)</sup>	EUR	4,785%	15 aprile 2035	3.795.326,34	0,74
4.000.000	RRE 10 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,965%	15 aprile 2034	3.909.994,00	0,76
4.000.000	RRE 2 Loan Management DAC Class A1R <sup>(a)</sup>	EUR	4,825%	15 luglio 2035	3.896.287,20	0,76
8.300.000	RRE 6 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,835%	15 aprile 2035	8.076.340,73	1,57
4.197.972	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,869%	24 giugno 2071	4.176.161,95	0,81
2.401.240	Taurus 2020-1 NL DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,715%	20 febbraio 2030	2.246.625,87	0,44
4.559.958	Voya Euro CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,715%	15 ottobre 2030	4.496.876,94	0,87
					161.687.434,61	31,34
<b>Italia</b>						
6.000.000	Red & Black Auto Italy Srl Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,860%	28 luglio 2034	6.000.000,00	1,16
6.182.000	Sunrise SPV 50 Srl 2023-2 Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,850%	27 luglio 2048	6.183.912,53	1,20
					12.183.912,53	2,36
<b>Lussemburgo</b>						
4.900.000	Bumper De SA/Luxembourg Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,449%	23 agosto 2032	4.903.158,44	0,95
5.149.580	Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,336%	25 novembre 2054	5.144.478,16	1,00
2.899.680	Cartesian Residential Mortgages Blue S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,180%	18 luglio 2044	2.899.269,06	0,56
4.155.229	Compartment VCL 34 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	4,691%	21 settembre 2027	4.144.313,75	0,80
5.600.000	Compartment VCL 39 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,391%	21 aprile 2029	5.642.873,71	1,09
3.000.000	Compartment VCL 40 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,011%	21 agosto 2029	3.007.119,27	0,58
3.346.232	FACT Master SA Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,462%	20 luglio 2028	3.351.877,89	0,65
8.849.174	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,534%	26 maggio 2065	8.742.744,50	1,70
4.141.268	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,634%	26 maggio 2065	4.130.597,33	0,80
					41.966.432,11	8,13
<b>Paesi Bassi</b>						
2.886.853	Bumper NL 2020-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,069%	24 giugno 2031	2.894.359,42	0,56
6.500.000	Bumper NL 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	22 marzo 2035	6.504.016,55	1,26
3.697.871	Delphinus 2023-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,394%	22 marzo 2102	3.704.296,90	0,72
4.274.585	Domi 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,901%	15 febbraio 2055	4.305.123,66	0,83
4.819.628	Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,964%	28 aprile 2050	4.723.235,47	0,92
3.437.544	Dutch Property Finance 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,614%	28 aprile 2064	3.447.580,70	0,67
2.395.890	Green Apple 2021-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,685%	17 gennaio 2060	2.417.995,32	0,47
4.858.000	Green Lion 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,440%	23 luglio 2065	4.866.849,09	0,94
4.600.000	Green STORM 2021 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,566%	22 febbraio 2068	4.639.856,61	0,90
3.800.000	Green STORM 2023 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,196%	22 febbraio 2070	3.800.360,89	0,74
6.534.900	Hill FL 2022-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,425%	18 maggio 2030	6.554.439,09	1,27
7.700.000	Hill FL 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,485%	18 maggio 2031	7.716.700,45	1,50
2.645.615	Silver Arrow Athlon NL 2021-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,572%	26 aprile 2031	2.649.418,86	0,51
4.969.243	Tulip Mortgage Funding 2019-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,310%	18 ottobre 2056	4.963.558,03	0,96
8.272.304	Vecht Residential 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,816%	22 maggio 2058	8.250.834,48	1,60
					71.438.625,52	13,85
<b>Portogallo</b>						
6.000.000	Vasco Finance Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,310%	27 ottobre 2040	6.000.000,00	1,16

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 - 97,26% (segue)</b>						
<b>Spagna</b>						
5.033.727	FT RMBS Prado VIII Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,545%	15 marzo 2055	5.036.425,64	0,98
4.968.232	FT RMBS Prado X Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,567%	16 marzo 2055	4.965.501,48	0,96
5.894.520	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B <sup>(a)</sup>	EUR	6,969%	24 dicembre 2034	5.978.282,02	1,16
					15.980.209,14	3,10
<b>Regno Unito</b>						
4.166.445	Atlas Funding 2021-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,074%	25 luglio 2058	4.804.645,13	0,93
8.185.518	Atlas Funding 2022-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,271%	25 febbraio 2060	9.424.121,48	1,83
1.983.970	Barley Hill NO 2 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,117%	27 agosto 2058	2.278.025,48	0,44
4.190.000	Brants Bridge 2023-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	-%	14 giugno 2066	4.810.342,77	0,93
1.033.239	Castell 2020-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,467%	25 marzo 2053	1.191.769,04	0,23
3.849.400	Castell 2021-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,047%	25 novembre 2053	4.422.523,89	0,86
1.129.767	Eurosail 2006-1 PLC Class B1C <sup>(a)</sup>	GBP	5,598%	10 giugno 2044	1.295.065,81	0,25
840.328	Eurosail 2006-4np PLC Class M1C <sup>(a)</sup>	GBP	5,578%	10 dicembre 2044	961.124,48	0,19
5.539.967	Formentera Issuer PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	5,984%	28 luglio 2047	6.366.251,57	1,23
141.506	Great Hall Mortgages No 1 PLC Class A2B <sup>(a)</sup>	EUR	4,017%	18 giugno 2038	140.852,64	0,03
3.098.805	Hops Hill No 1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,147%	27 maggio 2054	3.570.904,88	0,69
4.534.918	Hops Hill No 3 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,197%	21 dicembre 2055	5.199.063,76	1,01
8.120.008	Hops Hill No2 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,497%	27 novembre 2054	9.395.510,37	1,82
2.917.000	Newday Funding Master Issuer PLC - Serie 2021-1 Class A1 <sup>(a)</sup>	GBP	6,168%	15 marzo 2029	3.360.927,03	0,65
4.000.000	Newday Funding Master Issuer PLC - Serie 2022-1 Class A1 <sup>(a)</sup>	GBP	6,498%	15 aprile 2030	4.609.084,26	0,89
3.691.000	Newday Partnership Master Issuer PLC Class B <sup>(a)</sup>	GBP	8,098%	15 luglio 2031	4.278.001,69	0,83
2.500.000	Pavillion Mortgages 2021-1 PLC Class B <sup>(a)</sup>	GBP	6,021%	25 agosto 2064	2.827.010,27	0,55
1.781.467	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,198%	30 dicembre 2031	2.055.800,24	0,40
5.872.218	Polaris 2023-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,446%	23 febbraio 2061	6.783.217,65	1,31
9.707.000	Polaris 2023-2 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,448%	23 settembre 2059	11.198.219,38	2,17
2.252.976	Residential Mortgage Securities 32 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,470%	20 giugno 2070	2.602.056,12	0,50
5.575.236	Together Asset Backed Securitisation 2023-1st1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,448%	20 gennaio 2067	6.430.838,72	1,25
3.500.000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1ST2 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	6,428%	20 aprile 2065	4.042.019,86	0,78
7.000.000	Towd Point Mortgage Funding 2019 - Granite4 PLC Class BR <sup>(a)</sup>	GBP	6,072%	20 ottobre 2051	8.036.182,70	1,56
2.578.627	Towd Point Mortgage Funding 2019- Vantage2 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	7,019%	20 febbraio 2054	2.973.358,97	0,58
1.391.525	Tudor Rose Mortgages Class A <sup>(a)</sup>	GBP	5,820%	20 giugno 2048	1.594.204,49	0,31
6.547.089	Twin Bridges 2022-1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	5,990%	1 dicembre 2055	7.467.489,34	1,45
					122.118.612,02	23,67
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>501.807.743,96</b>	<b>97,26</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 - 3,24%</b>							
<b>Lussemburgo</b>							
16.511	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	16.701.601,91	3,24			
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>16.701.601,91</b>	<b>3,24</b>			
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>518.509.345,87</b>	<b>100,50</b>			
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>518.509.345,87</b>	<b>100,50</b>			
<b>Contratti di cambio a termine - 0,05%</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
USD	21.834.899	EUR	20.160.936	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	449.418,89	0,09
USD	1.023.345	EUR	945.001	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20.953,16	0,00
EUR	10.375	USD	11.000	Barclays Bank Ireland PLC	29 dicembre 2023	30,75	0,00
EUR	37.448	USD	39.644	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,36	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>470.430,16</b>	<b>0,09</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
GBP	194.233	EUR	224.145	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(1.051,63)	(0,00)
EUR	4.060.996	GBP	3.543.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(8.437,89)	(0,00)
EUR	119.995.853	GBP	104.642.000	Barclays Bank Ireland PLC	29 dicembre 2023	(194.306,19)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(203.795,71)</b>	<b>(0,04)</b>
			<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% del NAV</b>			
<b>INVESTIMENTI</b>			<b>518.775.980,32</b>	<b>100,55</b>			
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>			<b>(2.858.891,97)</b>	<b>(0,55)</b>			
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>			<b>515.917.088,35</b>	<b>100,00</b>			

<sup>(6)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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</b>						
<b>Obbligazioni - 0,02%</b>						
<b>Stati Uniti</b>						
10.000	United States Treasury Note/Bond	USD	6,750%	15 agosto 2026	10.471,09	0,00
10.000	United States Treasury Note/Bond	USD	6,625%	15 febbraio 2027	10.552,34	0,01
10.000	United States Treasury Note/Bond	USD	5,250%	15 novembre 2028	10.254,69	0,00
10.000	United States Treasury Note/Bond	USD	5,250%	15 febbraio 2029	10.249,22	0,00
10.000	United States Treasury Note/Bond	USD	6,125%	15 agosto 2029	10.734,38	0,01
10.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,125%	15 novembre 2041	7.860,94	0,00
10.000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500%	15 febbraio 2045	6.790,63	0,00
					66.913,29	0,02
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>66.913,29</b>	<b>0,02</b>
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>Strumenti del mercato monetario - 68,81%</b>						
<b>Belgio</b>						
15.000.000	KBC Bank NV <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	25 ottobre 2023	14.940.222,45	5,07
13.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	16 gennaio 2024	12.780.357,20	4,34
					27.720.579,65	9,41
<b>Francia</b>						
15.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	4 dicembre 2023	14.852.688,30	5,04
15.000.000	FS Societe Generale <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 novembre 2023	14.893.335,00	5,05
					29.746.023,30	10,09
<b>Jersey</b>						
15.000.000	The Royal Bank of Canada <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	5 marzo 2024	14.620.282,35	4,96
<b>Paesi Bassi</b>						
15.000.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	6 dicembre 2023	14.844.325,95	5,04
15.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	12 ottobre 2023	14.970.812,25	5,08
					29.815.138,20	10,12
<b>Norvegia</b>						
15.500.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	20 ottobre 2023	15.451.777,64	5,24
<b>Regno Unito</b>						
13.500.000	MUFG Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	13 dicembre 2023	13.342.324,32	4,52
13.000.000	The Toronto Dominion Bank <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	17 giugno 2024	12.460.052,15	4,23
					25.802.376,47	8,75
<b>Stati Uniti</b>						
33.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	2 novembre 2023	32.849.922,27	11,15
15.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	9 novembre 2023	14.916.245,10	5,06
7.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	16 novembre 2023	6.953.782,36	2,36
5.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	4 gennaio 2024	4.930.880,60	1,67
					59.650.830,33	20,24
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>202.807.007,94</b>	<b>68,81</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>202.873.921,23</b>	<b>68,83</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>202.873.921,23</b>	<b>68,83</b>

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



## GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

### Contratti futures - (0,89%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>GBP</b>					
145	FTSE 100 Index Futures 15/12/2023	Long	13.576.116,05	139.478,35	0,05
<b>JPY</b>					
(87)	Nikkei 225 (SGX) Index Futures 07/12/2023	Short	9.329.653,21	181.367,06	0,06
<b>USD</b>					
(18)	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	Short	3.892.950,00	192.462,50	0,07
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>513.307,91</b>	<b>0,18</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV	
<b>EUR</b>						
159	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Long	7.077.066,01	(110.168,23)	(0,04)	
<b>USD</b>						
(94)	CBOE VIX Futures 18/10/2023	Short	1.670.492,80	(134.525,93)	(0,05)	
(32)	CBOE VIX Futures 15/11/2023	Short	583.881,60	(5.701,60)	0,00	
(149)	Dollar Index Futures 18/12/2023	Short	15.766.435,00	(220.520,00)	(0,07)	
507	E-mini Russell 2000 Index Futures 15/12/2023	Long	45.594.510,00	(1.961.315,00)	(0,67)	
40	NASDAQ 100 E-mini Index Futures 15/12/2023	Long	11.893.200,00	(644.554,00)	(0,22)	
30	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	3.241.875,00	(59.531,25)	(0,02)	
				42.708.775,60	(3.026.147,78)	(1,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(3.136.316,01)</b>	<b>(1,07)</b>	

### Contratti di cambio a termine - (1,65%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	5.601.164	EUR	5.172.355	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	121.498,31	0,04
USD	1.312.342	CHF	1.155.143	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	47.572,47	0,02
USD	2.280.794	EUR	2.125.108	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29.424,12	0,01
USD	636.470	EUR	587.744	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13.806,08	0,00
USD	337.975	GBP	267.788	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11.096,60	0,00
USD	290.805	JPY	42.183.504	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.381,46	0,00
USD	156.683	EUR	144.691	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.394,59	0,00
EUR	417.556	USD	438.914	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	3.173,44	0,00
USD	112.278	EUR	103.682	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.435,49	0,00
USD	158.089	EUR	147.345	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.989,59	0,00
USD	27.038	PLN	112.064	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.375,67	0,00
CHF	176.443	USD	191.817	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	1.058,89	0,00
USD	50.333	EUR	46.921	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	624,65	0,00
USD	29.625	EUR	27.525	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	464,87	0,00
EUR	56.985	USD	59.938	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	432,40	0,00
USD	23.061	EUR	21.446	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	340,70	0,00
USD	25.657	EUR	23.912	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	324,50	0,00
USD	31.262	EUR	29.212	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	314,96	0,00
USD	44.265	EUR	41.486	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	314,50	0,00
USD	28.134	EUR	26.324	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	245,76	0,00
USD	7.447	GBP	5.901	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	244,47	0,00
USD	7.815	CHF	6.920	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	238,47	0,00
CHF	112.946	USD	123.230	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	235,74	0,00

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

# GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

## Contratti di cambio a termine - (1,65%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	17.476	EUR	16.287	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	221,03	0,00
USD	5.639	CHF	5.010	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	153,47	0,00
USD	6.619	EUR	6.112	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	143,55	0,00
USD	13.339	PLN	57.633	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	140,85	0,00
USD	12.839	EUR	11.998	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	128,81	0,00
USD	6.345	EUR	5.871	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	124,93	0,00
USD	14.077	EUR	13.182	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	112,13	0,00
USD	9.891	EUR	9.243	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	99,23	0,00
USD	4.369	GBP	3.505	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	91,21	0,00
EUR	37.047	USD	39.132	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	90,77	0,00
EUR	9.601	USD	10.092	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	72,97	0,00
USD	2.799	CHF	2.498	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	64,11	0,00
USD	3.423	EUR	3.190	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42,47	0,00
EUR	153.738	USD	162.846	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	25,83	0,00
USD	2.433	EUR	2.278	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	19,34	0,00
EUR	6.666	USD	7.042	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	16,33	0,00
USD	1.341	EUR	1.251	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,15	0,00
USD	1.058	EUR	986	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,38	0,00
USD	6.781	CHF	6.183	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,94	0,00
USD	1.507	EUR	1.412	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,70	0,00
GBP	1.423	USD	1.727	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,05	0,00
EUR	10.653	USD	11.278	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,25	0,00
USD	838	GBP	682	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,57	0,00
USD	348	EUR	326	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,40	0,00
EUR	9.023	USD	9.557	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,52	0,00
EUR	325	USD	344	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,81	0,00
USD	33	GBP	26	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,52	0,00
EUR	325	USD	345	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,25	0,00
EUR	218	USD	231	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,17	0,00
EUR	324	USD	343	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,06	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **249.615,53** **0,07**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	344	EUR	325	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(0,80)	(0,00)
EUR	328	USD	351	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,06)	(0,00)
EUR	328	USD	352	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,24)	(0,00)
EUR	330	USD	354	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,45)	(0,00)
EUR	328	USD	352	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,54)	(0,00)
USD	1.674	GBP	1.376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,99)	(0,00)
EUR	331	USD	358	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,77)	(0,00)
EUR	986	USD	1.053	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,39)	(0,00)
USD	1.727	GBP	1.423	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(10,04)	(0,00)
EUR	1.152	USD	1.233	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,36)	(0,00)
USD	7.046	EUR	6.666	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,49)	(0,00)
EUR	1.125	USD	1.210	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,88)	(0,00)
USD	3.101	EUR	2.948	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(22,36)	(0,00)
CHF	1.255	USD	1.413	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38,81)	(0,00)
EUR	8.000	USD	8.534	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58,72)	(0,00)
USD	10.099	EUR	9.601	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(72,85)	(0,00)
CHF	2.504	USD	2.816	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(73,49)	(0,00)
EUR	11.366	USD	12.127	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(86,45)	(0,00)
EUR	9.600	USD	10.260	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(89,63)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Contratti di cambio a termine - (1,65%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	6.612	USD	7.095	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(89,81)	(0,00)
USD	39.156	EUR	37.047	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(91,62)	(0,00)
EUR	7.000	USD	7.510	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(94,52)	(0,00)
EUR	7.000	USD	7.580	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(164,23)	(0,00)
EUR	20.500	USD	21.892	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(173,97)	(0,00)
GBP	4.550	USD	5.741	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(187,48)	(0,00)
USD	123.422	CHF	112.946	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(243,24)	(0,00)
EUR	11.499	USD	12.427	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(244,68)	(0,00)
GBP	8.759	USD	10.943	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(250,60)	(0,00)
EUR	15.000	USD	16.144	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(253,33)	(0,00)
GBP	14.061	USD	17.546	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(381,73)	(0,00)
USD	59.900	EUR	56.985	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(433,08)	(0,00)
USD	192.134	CHF	176.443	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.054,16)	(0,00)
EUR	198.748	USD	213.202	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.645,91)	(0,00)
EUR	277.018	USD	296.464	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.986,80)	(0,00)
USD	439.196	EUR	417.556	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.168,44)	(0,00)
EUR	148.645	USD	160.987	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.510,40)	(0,00)
EUR	1.771.658	USD	1.889.923	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13.003,87)	(0,00)
PLN	2.866.963	USD	692.102	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(35.566,91)	(0,01)
EUR	2.480.088	USD	2.686.009	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58.569,61)	(0,02)
JPY	711.832.015	USD	4.907.054	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(124.373,54)	(0,04)
GBP	6.978.037	USD	8.807.573	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(289.742,78)	(0,10)
EUR	14.111.208	USD	15.282.862	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(333.249,43)	(0,11)
CHF	32.949.117	USD	37.437.074	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.360.989,66)	(0,46)
EUR	122.367.077	USD	132.527.216	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.889.813,63)	(0,98)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(5.121.820,75)</b>	<b>(1,72)</b>

Contratti swap - (0,20)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>Total Return Swap</b>							
15.104	TRS MSCI Emerging Indice Net Total Return USD	5,700%	USD	11 dicembre 2023	Société Générale	183.060,48	0,06
7.012	TRS MSCI Emerging Indice Net Total Return USD	4,870%	USD	11 dicembre 2023	Société Générale	84.992,45	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>268.052,93</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>268.052,93</b>	<b>0,09</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Swap su materie prime</b>							
9.984.871	0,000%	Indice Goldman Sachs Commodity Enhanced	USD	8 dicembre 2023	BofA Securities Europe SA	(119.063,66)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU MATERIE PRIME</b>						<b>(119.063,66)</b>	<b>(0,04)</b>

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

## GOLDMAN SACHS ALTERNATIVE BETA

Contratti swap - (0,20)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Total Return Swap</b>							
30.440.974	5,560%	Indice TRS MSCI Emerging Net Total Return USD	USD	11 dicembre 2023	Société Générale	(727.672,68)	(0,25)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>(727.672,68)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(846.736,34)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(578.683,41)</b>	<b>(0,20)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>194.800.024,50</b>	<b>66,09</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>99.948.536,94</b>	<b>33,91</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>294.748.561,44</b>	<b>100,00</b>

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

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

## GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (ex 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 - 98,30%</b>						
<b>Australia</b>						
1.600.000	Scentre Group Trust 2 <sup>(a)</sup>	USD	5,125%	24 settembre 2080	1.335.847,06	1,96
<b>Bermuda</b>						
800.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700%	30 giugno 2026	641.321,46	0,94
265.000	Li & Fung Ltd.	USD	5,000%	18 agosto 2025	244.651,82	0,36
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850%	14 ottobre 2038	170.879,01	0,25
					1.056.852,29	1,55
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
1.900.000	CAS Capital No 1 Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	1.539.644,71	2,26
5.110.430	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11 luglio 2028	250.259,24	0,37
1.200.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12 maggio 2026	1.099.842,19	1,61
1.150.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000%	18 maggio 2026	804.605,41	1,18
1.600.000	Fortune Star BVI Ltd.	EUR	3,950%	2 ottobre 2026	1.076.792,83	1,58
1.750.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,500%	2 maggio 2026	380.827,27	0,56
400.000	NWD Finance BVI Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,125%	Irredimibili	197.556,43	0,29
2.770.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	USD	5,200%	12 gennaio 2026	1.027.941,10	1,51
500.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	2,700%	13 gennaio 2025	17.126,96	0,03
843.000	Sino-Ocean Land Treasure IV Ltd.	USD	4,750%	14 gennaio 2030	28.249,82	0,04
1.216.200	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24 aprile 2033	1.168.347,25	1,71
200.000	Studio City Co. Ltd.	USD	7,000%	15 febbraio 2027	189.001,67	0,28
2.300.000	Studio City Finance Ltd.	USD	6,500%	15 gennaio 2028	1.938.758,04	2,85
900.000	Studio City Finance Ltd.	USD	5,000%	15 gennaio 2029	676.168,43	0,99
500.000	Wanda Properties Global Co. Ltd.	USD	11,000%	20 gennaio 2025	192.528,18	0,28
					10.587.649,53	15,54
<b>Isole Cayman</b>						
950.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	7,875%	Irredimibili	41.244,84	0,06
2.150.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	13,476%	Irredimibili	91.675,66	0,13
250.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	7,950%	21 giugno 2024	3.750,00	0,01
1.000.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,980%	18 agosto 2025	15.135,58	0,02
1.000.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	6,200%	24 marzo 2026	15.351,22	0,02
1.500.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	1 marzo 2027	22.475,16	0,03
400.000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	7,000%	2 maggio 2025	23.910,26	0,04
1.000.000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	6,000%	4 febbraio 2026	58.770,70	0,09
527.000	Chindata Group Holdings Ltd.	USD	10,500%	23 febbraio 2026	543.335,53	0,80
1.000.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd. <sup>(b), (d)</sup>	USD	11,581%	Irredimibili	58.468,77	0,09
1.400.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	6,550%	28 marzo 2024	93.576,27	0,14
400.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	6,450%	7 novembre 2024	26.603,85	0,04
900.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	4,800%	6 agosto 2030	54.897,26	0,08
3.000.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	3,300%	12 gennaio 2031	187.041,78	0,27
500.000	eHi Car Services Ltd.	USD	7,000%	21 settembre 2026	287.463,08	0,42
2.250.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	10,875%	9 gennaio 2023	99.785,84	0,15
1.800.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	9,250%	28 luglio 2023	82.903,50	0,12
1.400.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	9,875%	19 ottobre 2023	73.071,39	0,11
600.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd.	USD	10,875%	2 marzo 2024	30.377,05	0,04
500.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500%	26 giugno 2026	480.197,51	0,70
2.050.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	11,250%	16 aprile 2025	117.779,08	0,17
700.000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	7,400%	5 marzo 2024	63.393,81	0,09
250.000	KWG Group Holdings Ltd.	USD	7,875%	30 agosto 2024	22.913,43	0,03
400.000	Meituan <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	27 aprile 2028	330.294,84	0,49
2.800.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,250%	26 aprile 2026	2.588.036,33	3,80
2.000.000	Melco Resorts Finance Ltd.	USD	5,750%	21 luglio 2028	1.743.176,12	2,56

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

## GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (ex 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 - 98,30% (segue)</b>						
<b>Isole Cayman (segue)</b>						
1.000.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,250%	18 giugno 2025	959.762,01	1,41
500.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	5,875%	15 maggio 2026	475.749,84	0,70
1.250.000	MGM China Holdings Ltd.	USD	4,750%	1 febbraio 2027	1.124.480,44	1,65
250.000	Sands China Ltd.	USD	4,875%	18 giugno 2030	215.684,57	0,32
450.000	Sands China Ltd.	USD	3,500%	8 agosto 2031	354.612,65	0,52
1.000.000	Sunac China Holdings Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	6,800%	20 ottobre 2024	142.724,72	0,21
2.450.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	15 gennaio 2026	2.286.090,22	3,35
400.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26 agosto 2028	345.997,58	0,51
1.300.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. <sup>(b), (d)</sup>	USD	5,375%	Irredimibili	21.028,93	0,03
1.000.000	Zhenro Properties Group Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	7,100%	10 settembre 2024	7.489,46	0,01
2.300.000	Zhenro Properties Group Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	6,630%	7 gennaio 2026	19.517,82	0,03
					13.108.767,10	19,24
<b>Hong Kong</b>						
250.000	Bank of East Asia Ltd./The <sup>(a)</sup>	USD	4,875%	22 aprile 2032	217.806,67	0,32
1.750.000	Chong Hing Bank Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,500%	Irredimibili	1.641.040,63	2,41
300.000	Far East Horizon Ltd.	USD	2,625%	3 marzo 2024	291.139,87	0,42
					2.149.987,17	3,15
<b>India</b>						
800.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867%	22 luglio 2031	557.123,46	0,82
750.000	Adani Green Energy Ltd.	USD	4,375%	8 settembre 2024	701.605,68	1,03
600.000	Adani Green Energy UP Ltd. / Prayatna Developers Pvt Ltd. / Parampujya Solar Energy	USD	6,250%	10 dicembre 2024	574.514,06	0,84
1.335.000	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharash	USD	4,625%	15 ottobre 2039	978.888,68	1,44
950.000	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,000%	3 agosto 2026	829.255,48	1,22
163.000	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21 maggio 2036	122.081,75	0,18
1.000.000	Delhi International Airport Ltd.	USD	6,450%	4 giugno 2029	932.457,07	1,37
500.000	HDFC Bank Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	3,700%	Irredimibili	431.384,06	0,63
1.218.000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18 maggio 2031	1.012.485,76	1,49
1.000.000	JSW Infrastructure Ltd.	USD	4,950%	21 gennaio 2029	875.653,80	1,28
500.000	JSW Steel Ltd.	USD	3,950%	5 aprile 2027	438.411,71	0,64
1.700.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050%	5 aprile 2032	1.369.881,64	2,01
1.262.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	5 marzo 2027	1.163.804,47	1,71
2.100.000	Shriram Finance Ltd.	USD	4,150%	18 luglio 2025	1.979.783,38	2,90
					11.967.331,00	17,56
<b>Indonesia</b>						
987.000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	11,000%	2 novembre 2025	820.189,81	1,21
750.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	USD	5,375%	23 marzo 2026	622.151,32	0,91
600.000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875%	29 aprile 2028	538.563,04	0,79
					1.980.904,17	2,91
<b>Giappone</b>						
1.050.000	Asahi Mutual Life Insurance Co. <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,100%	Irredimibili	861.000,00	1,26
200.000	SoftBank Group Corp.	USD	4,000%	6 luglio 2026	181.935,27	0,27
					1.042.935,27	1,53
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
1.200.000	West China Cement Ltd.	USD	4,950%	8 luglio 2026	846.180,55	1,24
<b>Lussemburgo</b>						
1.000.000	Puma International Financing S.A.	USD	5,000%	24 gennaio 2026	914.462,80	1,34
<b>Mauritius</b>						
2.000.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31 ottobre 2026	1.772.920,36	2,60
1.710.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25 marzo 2027	1.482.820,45	2,18
800.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29 luglio 2026	745.374,09	1,09

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

## GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (ex 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 - 98,30% (segue)</b>						
<b>Mauritius (segue)</b>						
1.912.000	Network i2i Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,650%	Irredimibili	1.854.960,64	2,72
500.000	UPL Corp. Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	381.978,54	0,56
					6.238.054,08	9,15
<b>Multinazionale</b>						
350.000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500%	13 settembre 2026	345.551,12	0,51
<b>Paesi Bassi</b>						
1.665.000	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29 marzo 2026	1.500.077,57	2,20
900.000	Minejesa Capital BV	USD	5,625%	10 agosto 2037	687.446,20	1,01
1.350.000	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	7 maggio 2029	1.224.494,83	1,80
					3.412.018,60	5,01
<b>Singapore</b>						
800.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24 febbraio 2027	797.568,69	1,17
802.125	Continuum Energy Levanter Pte Ltd.	USD	4,500%	9 febbraio 2027	751.406,89	1,10
1.100.000	Global Prime Capital Pte Ltd.	USD	5,950%	23 gennaio 2025	1.071.457,26	1,57
277.751	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	3,000%	30 giugno 2025	22.220,08	0,03
16.316	JGC Ventures Pte Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	ZCP	30 giugno 2025	1.305,28	0,00
643.680	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	4 febbraio 2039	572.025,05	0,84
1.150.000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375%	14 maggio 2026	1.140.865,04	1,68
781.000	Medco Platinum Road Pte Ltd.	USD	6,750%	30 gennaio 2025	780.678,24	1,15
97.827	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	3,000%	30 aprile 2027	7.826,16	0,01
1.349.205	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	4,000%	30 aprile 2027	117.380,84	0,17
					5.262.733,53	7,72
<b>Corea del Sud</b>						
200.000	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,900%	15 giugno 2052	194.895,46	0,29
1.400.000	Tong Yang Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	1.233.177,37	1,81
					1.428.072,83	2,10
<b>Thailandia</b>						
1.800.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	1.690.201,71	2,48
600.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,275%	Irredimibili	564.046,18	0,83
500.000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,400%	Irredimibili	450.830,24	0,66
					2.705.078,13	3,97
<b>Regno Unito</b>						
200.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	13,875%	21 gennaio 2024	179.452,88	0,26
1.500.000	Vedanta Resources Finance II PLC	USD	8,950%	11 marzo 2025	1.108.076,25	1,63
500.000	Vedanta Resources Ltd.	USD	6,125%	9 agosto 2024	316.046,22	0,46
					1.603.575,35	2,35
<b>Stati Uniti</b>						
600.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	16 aprile 2029	479.892,27	0,70
700.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	6 aprile 2031	522.486,88	0,77
					1.002.379,15	1,47
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>66.988.379,73</b>	<b>98,30</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>66.988.379,73</b>	<b>98,30</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>66.988.379,73</b>	<b>98,30</b>

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

## GOLDMAN SACHS ASIA HIGH YIELD (ex NN)

Contratti di cambio a termine - (0,38%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	1.179.713	EUR	1.101.000	BNP Paribas SA	21 novembre 2023	11.554,19	0,02
USD	413.843	EUR	382.160	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.976,91	0,01
USD	90.669	EUR	83.728	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.966,77	0,00
USD	165.059	SGD	222.966	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.592,28	0,00
AUD	75.787	USD	48.400	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	540,66	0,00
USD	60.229	SGD	81.473	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	496,76	0,00
USD	21.586	EUR	19.975	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	425,02	0,00
USD	155.396	AUD	240.330	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	200,47	0,00
EUR	16.000	USD	16.866	BofA Securities Europe SA	21 novembre 2023	110,09	0,00
USD	25.181	AUD	38.937	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	36,29	0,00
USD	475	EUR	439	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,31	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>25.909,75</b>	<b>0,03</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	218	USD	234	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,96)	(0,00)
USD	17.710	EUR	16.837	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(127,69)	(0,00)
EUR	25.000	USD	26.667	J.P. Morgan SE	21 novembre 2023	(142,12)	(0,00)
SGD	161.387	USD	118.511	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(190,72)	(0,00)
EUR	10.311	USD	11.167	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(243,51)	(0,00)
EUR	41.288	USD	44.300	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(558,95)	(0,00)
USD	1.219.499	EUR	1.151.949	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(891,68)	(0,00)
AUD	3.675.780	USD	2.377.109	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.426,23)	(0,01)
EUR	1.954.886	USD	2.117.200	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46.166,47)	(0,07)
SGD	7.575.071	USD	5.609.585	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(55.940,31)	(0,08)
EUR	7.351.506	USD	7.961.901	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(173.612,73)	(0,25)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(281.303,37)</b>	<b>(0,41)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>66.732.986,11</b>	<b>97,92</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.414.641,83</b>	<b>2,08</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>68.147.627,94</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(b) Titolo insolvente.

(c) Titolo senza cedola.

(d) Il titolo è irredimibile.

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 - 97,88%</b>						
<b>Australia</b>						
2.500.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./ United Kingdom <sup>(a),(d)</sup>	USD	6,750%	Irredimibili	2.423.070,85	1,00
1.250.000	Commonwealth Bank of Australia <sup>(a)</sup>	USD	3,610%	12 settembre 2034	1.047.443,49	0,43
2.040.000	National Australia Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,933%	2 agosto 2034	1.742.749,44	0,72
2.250.000	QBE Insurance Group Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,875%	17 giugno 2046	2.141.588,84	0,89
1.600.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13 marzo 2029	1.489.045,02	0,61
3.400.000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649%	29 aprile 2031	2.723.481,60	1,13
3.000.000	Scentre Group Trust 2 <sup>(a)</sup>	USD	5,125%	24 settembre 2080	2.504.713,23	1,04
3.600.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	USD	4,110%	24 luglio 2034	3.109.125,35	1,29
					<b>17.181.217,82</b>	<b>7,11</b>
<b>Bermuda</b>						
1.350.000	China Oil & Gas Group Ltd.	USD	4,700%	30 giugno 2026	1.082.229,96	0,45
235.000	Li & Fung Ltd.	USD	5,000%	18 agosto 2025	216.955,39	0,09
					<b>1.299.185,35</b>	<b>0,54</b>
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
750.000	Bluestar Finance Holdings Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	3,100%	Irredimibili	730.546,64	0,30
1.100.000	Bluestar Finance Holdings Ltd.	USD	3,375%	16 luglio 2024	1.075.755,42	0,45
2.000.000	CAS Capital No 1 Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	1.620.678,64	0,67
1.950.000	CLP Power HK Finance Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	3,550%	Irredimibili	1.864.430,08	0,77
1.150.000	Dianjian Haiyu Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	3,450%	Irredimibili	1.090.643,00	0,45
2.395.908	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11 luglio 2028	117.328,31	0,05
1.350.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12 maggio 2026	1.237.322,47	0,51
300.000	Fortune Star BVI Ltd.	USD	5,000%	18 maggio 2026	209.897,06	0,09
400.000	Fortune Star BVI Ltd.	EUR	3,950%	2 ottobre 2026	269.198,20	0,11
500.000	HKT Capital No 2 Ltd.	USD	3,625%	2 aprile 2025	483.768,40	0,20
3.450.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000%	14 luglio 2026	3.196.641,52	1,32
2.200.000	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.	USD	4,500%	29 maggio 2029	1.755.930,51	0,73
500.000	New Metro Global Ltd.	USD	4,625%	15 ottobre 2025	132.547,21	0,05
1.650.000	NWD Finance BVI Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,125%	Irredimibili	814.920,27	0,34
300.000	RKPF Overseas 2020 A Ltd.	USD	5,200%	12 gennaio 2026	111.329,36	0,05
1.000.000	Sinochem Overseas Capital Co. Ltd.	USD	6,300%	12 novembre 2040	959.894,41	0,40
162.160	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24 aprile 2033	155.779,64	0,06
1.900.000	Studio City Finance Ltd.	USD	5,000%	15 gennaio 2029	1.427.466,69	0,59
530.000	Towngas Finance Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,750%	Irredimibili	523.585,87	0,22
500.000	Universe Trek Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	15 giugno 2026	483.046,82	0,20
					<b>18.260.710,52</b>	<b>7,56</b>
<b>Isole Cayman</b>						
1.900.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	7,875%	Irredimibili	82.489,68	0,03
700.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	13,476%	Irredimibili	29.847,89	0,01
2.355.000	CDL Funding 1	USD	3,500%	24 ottobre 2027	2.176.594,38	0,90
1.500.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	6,200%	24 marzo 2026	23.026,83	0,01
1.950.000	China Overseas Finance Cayman III Ltd.	USD	6,375%	29 ottobre 2043	1.797.353,10	0,74
1.100.000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	6,000%	4 febbraio 2026	64.647,77	0,03
863.000	Chindata Group Holdings Ltd.	USD	10,500%	23 febbraio 2026	889.750,59	0,37
800.000	CIFI Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	6,000%	16 luglio 2025	53.914,58	0,02
3.750.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,750%	21 aprile 2028	3.611.104,88	1,50
750.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	4,200%	6 febbraio 2026	50.386,15	0,02
1.500.000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	USD	4,800%	6 agosto 2030	91.495,44	0,04
600.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	11,875%	1 giugno 2023	29.073,52	0,01
1.600.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	9,250%	28 luglio 2023	73.692,00	0,03
4.200.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	9,875%	19 ottobre 2023	219.214,17	0,09
1.000.000	Geely Automobile Holdings Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	954.405,94	0,40

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 - 97,88% (segue)</b>						
<b>Isole Cayman (segue)</b>						
800.000	Haidilao International Holding Ltd.	USD	2,150%	14 gennaio 2026	720.205,16	0,30
900.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500%	26 giugno 2026	864.355,51	0,36
1.650.000	JD.com, Inc.	USD	3,875%	29 aprile 2026	1.575.396,64	0,65
2.800.000	JD.com, Inc.	USD	3,375%	14 gennaio 2030	2.406.006,04	1,00
1.200.000	KWG Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,875%	30 agosto 2024	109.984,48	0,05
2.300.000	Meituan <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	27 aprile 2028	1.899.195,33	0,79
2.100.000	Meituan	USD	3,050%	28 ottobre 2030	1.630.516,94	0,68
1.800.000	Sands China Ltd.	USD	4,875%	18 giugno 2030	1.552.928,89	0,64
1.600.000	Sunac China Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	6,800%	20 ottobre 2024	228.359,55	0,09
1.454.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	USD	5,950%	17 luglio 2026	1.445.483,38	0,60
2.200.000	Tencent Holdings Ltd.	USD	2,390%	3 giugno 2030	1.764.075,41	0,73
2.700.000	Tencent Holdings Ltd.	USD	3,240%	3 giugno 2050	1.550.277,63	0,64
1.500.000	Tencent Music Entertainment Group	USD	2,000%	3 settembre 2030	1.138.108,74	0,47
200.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26 agosto 2028	172.998,79	0,07
1.300.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,125%	15 dicembre 2029	1.063.588,72	0,44
3.500.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. <sup>(c), (d)</sup>	USD	5,375%	Irredimibili	56.616,35	0,02
1.000.000	Zhenro Properties Group Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,100%	10 settembre 2024	7.489,46	0,00
					28.332.583,94	11,73
<b>Cina</b>						
3.400.000	China Development Bank Financial Leasing Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	2,875%	28 settembre 2030	3.153.136,03	1,31
640.000	Shougang Group Co. Ltd.	USD	4,000%	23 maggio 2024	630.797,40	0,26
					3.783.933,43	1,57
<b>Hong Kong</b>						
500.000	Bank of East Asia Ltd./The <sup>(a)</sup>	USD	4,000%	29 maggio 2030	459.387,89	0,19
500.000	Bank of East Asia Ltd./The <sup>(a)</sup>	USD	4,875%	22 aprile 2032	435.613,34	0,18
1.750.000	Chong Hing Bank Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,500%	Irredimibili	1.641.040,63	0,68
635.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	5,125%	14 marzo 2028	610.271,29	0,25
2.000.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875%	19 giugno 2029	1.782.875,20	0,74
1.350.000	Far East Horizon Ltd.	USD	3,375%	18 febbraio 2025	1.223.859,96	0,51
1.500.000	Huaxin Cement International Finance Co. Ltd.	USD	2,250%	19 novembre 2025	1.351.203,33	0,56
1.800.000	Lenovo Group Ltd.	USD	3,421%	2 novembre 2030	1.469.129,72	0,61
600.000	Lenovo Group Ltd.	USD	6,536%	27 luglio 2032	591.628,31	0,24
1.850.000	Nanyang Commercial Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,800%	20 novembre 2029	1.777.320,23	0,73
2.650.000	Shanghai Commercial Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,000%	17 gennaio 2029	2.634.485,15	1,09
1.100.000	Xiaomi Best Time International Ltd.	USD	4,100%	14 luglio 2051	620.974,43	0,26
					14.597.789,48	6,04
<b>India</b>						
200.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12 febbraio 2030	147.129,67	0,06
1.600.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,867%	22 luglio 2031	1.114.246,91	0,46
890.000	Adani Renewable Energy RJ Ltd./Kodangal Solar Parks Pvt Ltd./Wardha Solar Maharashtra	USD	4,625%	15 ottobre 2039	652.592,46	0,27
1.181.750	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21 maggio 2036	885.092,69	0,37
300.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250%	3 giugno 2031	247.502,02	0,10
1.200.000	HDFC Bank Ltd./Gandhinagar	USD	5,686%	2 marzo 2026	1.199.158,97	0,50
1.386.000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18 maggio 2031	1.152.138,96	0,48
450.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,375%	4 aprile 2025	438.127,93	0,18
2.200.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050%	5 aprile 2032	1.772.788,01	0,73
1.000.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	6 dicembre 2027	913.223,03	0,38
1.919.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 aprile 2028	1.869.889,26	0,77
1.400.000	Reliance Industries Ltd.	USD	8,250%	15 gennaio 2027	1.488.255,83	0,62
500.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,667%	30 novembre 2027	463.014,83	0,19

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 - 97,88% (segue)</b>						
<b>India (segue)</b>						
750.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12 gennaio 2032	596.988,58	0,25
500.000	Reliance Industries Ltd.	USD	3,625%	12 gennaio 2052	319.080,80	0,13
629.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	5 marzo 2027	580.057,86	0,24
1.600.000	Shriram Finance Ltd.	USD	4,150%	18 luglio 2025	1.508.406,38	0,62
1.200.000	State Bank of India/London	USD	4,875%	5 maggio 2028	1.157.544,37	0,48
					16.505.238,56	6,83
<b>Indonesia</b>						
862.000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	11,000%	2 novembre 2025	716.315,72	0,30
950.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	5,500%	4 aprile 2026	939.412,07	0,39
2.900.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750%	30 marzo 2026	2.678.830,05	1,11
281.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,550%	11 gennaio 2028	271.796,94	0,11
3.950.000	Indonesia Government International Bond	USD	8,500%	12 ottobre 2035	4.828.813,34	2,00
1.700.000	Indonesia Government International Bond	USD	7,750%	17 gennaio 2038	1.992.177,49	0,82
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	6,750%	15 gennaio 2044	2.166.963,06	0,90
750.000	Japfa Comfeed Indonesia Tbk PT	USD	5,375%	23 marzo 2026	622.151,32	0,26
400.000	Pakuwon Jati Tbk PT	USD	4,875%	29 aprile 2028	359.042,02	0,15
5.950.000	Pertamina Persero PT	USD	6,500%	27 maggio 2041	5.737.513,78	2,37
1.500.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	5,250%	24 ottobre 2042	1.222.916,46	0,50
					21.535.932,25	8,91
<b>Isle Of Man</b>						
3.850.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24 gennaio 2027	3.550.181,90	1,47
<b>Giappone</b>						
750.000	Asahi Mutual Life Insurance Co. <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,100%	Irredimibili	615.000,00	0,26
250.000	Asahi Mutual Life Insurance Co. <sup>(a), (d)</sup>	USD	6,900%	Irredimibili	251.306,78	0,11
1.950.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co. <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	1.886.718,31	0,78
1.000.000	Mizuho Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	2,201%	10 luglio 2031	773.243,27	0,32
1.750.000	Nippon Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,750%	21 gennaio 2051	1.384.468,63	0,57
2.000.000	Nippon Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,900%	16 settembre 2051	1.575.298,44	0,65
1.300.000	Sumitomo Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,375%	15 aprile 2081	1.080.085,57	0,45
2.300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	3,040%	16 luglio 2029	1.964.492,45	0,81
					9.530.613,45	3,95
<b>Malesia</b>						
950.000	MISC Capital Two Labuan Ltd.	USD	3,625%	6 aprile 2025	914.403,22	0,38
301.000	MISC Capital Two Labuan Ltd.	USD	3,750%	6 aprile 2027	278.312,78	0,11
					1.192.716,00	0,49
<b>Mauritius</b>						
1.400.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31 ottobre 2026	1.241.044,25	0,52
2.250.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25 marzo 2027	1.951.079,54	0,81
1.200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29 luglio 2026	1.118.061,14	0,46
300.000	Network i2i Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	3,975%	Irredimibili	273.000,00	0,11
1.100.000	Network i2i Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,650%	Irredimibili	1.067.184,47	0,44
					5.650.369,40	2,34
<b>Multinazionale</b>						
560.000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500%	13 settembre 2026	552.881,80	0,23
<b>Paesi Bassi</b>						
1.850.000	Greenko Dutch BV	USD	3,850%	29 marzo 2026	1.666.752,86	0,69
3.600.000	Minejesa Capital BV	USD	5,625%	10 agosto 2037	2.749.784,80	1,14
800.000	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	7 maggio 2029	725.626,57	0,30
2.400.000	Prosus NV	USD	3,680%	21 gennaio 2030	1.939.288,99	0,80
					7.081.453,22	2,93

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 - 97,88% (segue)</b>						
<b>Filippine</b>						
400.000	Globe Telecom, Inc.	USD	2,500%	23 luglio 2030	319.033,28	0,13
3.950.000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000%	23 luglio 2035	2.855.229,14	1,18
800.000	SMC Global Power Holdings Corp. <sup>(a), (d)</sup>	USD	7,000%	Irredimibili	640.000,00	0,27
					3.814.262,42	1,58
<b>Singapore</b>						
1.300.000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257%	16 maggio 2026	1.270.135,24	0,53
500.000	BOC Aviation Ltd.	USD	3,500%	18 settembre 2027	461.110,65	0,19
721.000	BOC Aviation Ltd.	USD	4,500%	23 maggio 2028	685.206,77	0,28
700.000	BOC Aviation Ltd.	USD	3,000%	11 settembre 2029	602.300,68	0,25
2.500.000	BOC Aviation Ltd.	USD	2,625%	17 settembre 2030	2.039.472,63	0,84
750.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24 febbraio 2027	747.720,65	0,31
802.125	Continuum Energy Levanter Pte Ltd.	USD	4,500%	9 febbraio 2027	751.406,89	0,31
2.050.000	DBS Group Holdings Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	3,300%	Irredimibili	1.945.965,12	0,81
1.500.000	DBS Group Holdings Ltd.	USD	5,479%	12 settembre 2025	1.504.515,75	0,62
1.400.000	Global Prime Capital Pte Ltd.	USD	5,950%	23 gennaio 2025	1.363.672,87	0,57
72.680	JGC Ventures Pte Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	30 giugno 2025	5.814,40	0,00
1.552.691	JGC Ventures Pte Ltd.	USD	3,000%	30 giugno 2025	124.215,28	0,05
1.528.740	LLPL Capital Pte Ltd.	USD	6,875%	4 febbraio 2039	1.358.559,49	0,56
1.000.000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375%	14 maggio 2026	992.056,56	0,41
86.181	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	3,000%	30 aprile 2027	6.894,48	0,00
1.069.538	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	4,000%	30 aprile 2027	93.049,81	0,04
1.700.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	4,602%	15 giugno 2032	1.619.894,62	0,67
1.750.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,863%	7 ottobre 2032	1.608.723,46	0,67
					17.180.715,35	7,11
<b>Corea del Sud</b>						
4.000.000	Export-Import Bank of Korea	USD	5,125%	18 settembre 2028	3.962.629,48	1,64
980.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	7 agosto 2028	957.741,48	0,40
1.000.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,379%	4 febbraio 2032	889.787,27	0,37
2.400.000	Korea Development Bank/The	USD	4,375%	15 febbraio 2028	2.309.900,95	0,96
2.350.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21 settembre 2026	2.335.569,03	0,97
1.400.000	KT Corp.	USD	2,500%	18 luglio 2026	1.286.265,88	0,53
3.033.000	KT Corp.	USD	1,375%	21 gennaio 2027	2.650.455,69	1,10
400.000	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,900%	15 giugno 2052	389.790,92	0,16
575.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,875%	24 marzo 2026	542.282,89	0,22
1.324.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20 settembre 2027	1.208.524,81	0,50
448.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	26 marzo 2028	416.945,44	0,17
1.298.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12 aprile 2028	1.244.460,77	0,52
3.500.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23 aprile 2029	3.123.133,41	1,29
1.150.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28 giugno 2028	1.116.291,26	0,46
1.429.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,250%	17 gennaio 2026	1.427.778,28	0,59
2.360.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11 maggio 2026	2.340.130,78	0,97
4.100.000	Tong Yang Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	3.611.448,02	1,49
800.000	Woori Bank	USD	4,875%	26 gennaio 2028	779.416,33	0,32
					30.592.552,69	12,66
<b>Sri Lanka</b>						
1.000.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825%	18 luglio 2026	478.333,54	0,20
750.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14 marzo 2029	346.877,63	0,14
					825.211,17	0,34
<b>Thailandia</b>						
1.600.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a), (d)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	1.502.401,52	0,62
3.000.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025%	15 marzo 2029	3.306.020,19	1,37
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a)</sup>	USD	3,733%	25 settembre 2034	166.941,85	0,07

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 - 97,88% (segue)</b>						
<b>Thailandia (segue)</b>						
1.150.000	GC Treasury Center Co. Ltd.	USD	4,300%	18 marzo 2051	752.103,65	0,31
1.250.000	Indorama Ventures Global Services Ltd.	USD	4,375%	12 settembre 2024	1.207.408,28	0,50
2.050.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	7 marzo 2028	2.021.618,57	0,84
2.300.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong <sup>(a)</sup>	USD	3,343%	2 ottobre 2031	2.052.207,80	0,85
1.700.000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands <sup>(a), (d)</sup>	USD	4,400%	Irredimibili	1.532.822,82	0,63
5.700.000	Minor International PCL <sup>(a), (d)</sup>	USD	2,700%	Irredimibili	5.190.503,68	2,15
1.100.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	6,350%	12 giugno 2042	1.062.124,57	0,44
400.000	Thai Oil PCL	USD	4,875%	23 gennaio 2043	305.610,96	0,13
1.640.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	5,375%	20 novembre 2048	1.304.296,03	0,54
					20.404.059,92	8,45
<b>Regno Unito</b>						
1.500.000	Prudential Funding Asia PLC <sup>(a)</sup>	USD	2,950%	3 novembre 2033	1.242.205,17	0,51
3.437.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,170%	9 gennaio 2027	3.419.246,42	1,42
4.200.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	7,767%	16 novembre 2028	4.392.751,65	1,82
1.800.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,301%	9 gennaio 2029	1.791.874,69	0,74
					10.846.077,93	4,49
<b>Stati Uniti</b>						
1.500.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	16 aprile 2029	1.199.730,68	0,50
1.600.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	6 aprile 2031	1.194.255,73	0,49
1.500.000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500%	23 giugno 2026	1.340.414,51	0,56
					3.734.400,92	1,55
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>236.452.087,52</b>	<b>97,88</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>236.452.087,52</b>	<b>97,88</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>236.452.087,52</b>	<b>97,88</b>

### Contratti futures - (0,10%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
<b>USD</b>					
(112)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	11.800.250,00	92.750,00	0,04
(80)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	8.645.000,00	150.640,62	0,06
(55)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	6.135.937,50	166.718,75	0,07
			26.581.187,50	410.109,37	0,17
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>410.109,37</b>	<b>0,17</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
80	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	16.216.875,04	(46.874,96)	(0,02)
15	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2023	Long	1.706.718,75	(90.000,00)	(0,04)

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

**GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)****Contratti futures - (0,10%) (segue)**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
61	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19 dicembre 2023	Long	7.239.937,50	(518.343,75)	(0,21)
			25.163.531,29	(655.218,71)	(0,27)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(655.218,71)</b>	<b>(0,27)</b>

**Contratti di cambio a termine - (0,50%)**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	1.712.620	EUR	1.581.507	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37.149,51	0,02
USD	314.497	EUR	290.420	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.821,94	0,00
USD	167.366	EUR	154.553	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.630,45	0,00
USD	289.303	EUR	270.000	BNP Paribas SA	21 novembre 2023	2.833,46	0,00
USD	121.958	SGD	164.744	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.176,49	0,00
AUD	171.774	USD	110.110	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	815,22	0,00
USD	552.087	AUD	853.835	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	712,19	0,00
USD	11.671	CHF	10.273	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	423,07	0,00
USD	41.681	EUR	38.948	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	418,15	0,00
USD	16.148	EUR	14.912	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	350,28	0,00
USD	5.536	CHF	4.873	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	200,68	0,00
USD	151.101	ZAR	2.847.926	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	132,67	0,00
USD	10.456	SGD	14.124	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	100,86	0,00
USD	50.780	AUD	78.523	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	73,19	0,00
AUD	8.674	USD	5.531	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	66,79	0,00
USD	46.929	AUD	72.579	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	60,55	0,00
USD	7.485	EUR	7.016	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	52,49	0,00
ZAR	82.127	USD	4.305	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	49,00	0,00
ZAR	71.198	USD	3.736	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	42,76	0,00
ZAR	184.618	USD	9.745	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	41,29	0,00
AUD	16.430	USD	10.575	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,21	0,00
USD	8.337	ZAR	156.628	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	34,26	0,00
ZAR	31.303	USD	1.628	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	31,42	0,00
AUD	4.008	USD	2.559	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29,43	0,00
USD	33.340	ZAR	628.378	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29,27	0,00
USD	19.332	AUD	29.893	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,86	0,00
USD	19.270	AUD	29.797	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,77	0,00
ZAR	25.600	USD	1.338	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,61	0,00
ZAR	30.502	USD	1.601	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,98	0,00
USD	3.797	ZAR	71.332	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,61	0,00
USD	11.805	AUD	18.260	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,88	0,00
AUD	3.125	USD	2.004	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	13,28	0,00
ZAR	8.420	USD	435	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,90	0,00
ZAR	11.764	USD	615	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,99	0,00
USD	3.658	AUD	5.656	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,27	0,00
ZAR	17.826	USD	942	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,76	0,00
USD	918	ZAR	17.281	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,91	0,00
USD	17.182	ZAR	324.103	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,75	0,00
USD	1.638	ZAR	30.866	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,61	0,00
USD	1.326	ZAR	24.984	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,31	0,00
USD	9.779	ZAR	184.460	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,00	0,00
AUD	300	USD	193	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,44	0,00

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

**GOLDMAN SACHS ASIAN DEBT (HARD CURRENCY)**

Contratti di cambio a termine - (0,50%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
AUD	245	USD	158	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,31	0,00
USD	16	SGD	21	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,02	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>55.479,89</b>	<b>0,02</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
AUD	60	USD	39	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,09)	(0,00)
ZAR	4.871	USD	259	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,18)	(0,00)
USD	115	AUD	181	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,33)	(0,00)
USD	2.191	AUD	3.394	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,42)	(0,00)
USD	544	AUD	847	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,10)	(0,00)
USD	6.879	AUD	10.660	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,46)	(0,00)
USD	1.566	ZAR	29.664	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,63)	(0,00)
USD	645	AUD	1.010	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,47)	(0,00)
USD	1.660	ZAR	31.484	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,03)	(0,00)
USD	1.321	ZAR	25.154	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,73)	(0,00)
USD	2.005	AUD	3.125	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,43)	(0,00)
USD	7.673	AUD	11.921	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,55)	(0,00)
USD	6.488	AUD	10.093	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(29,40)	(0,00)
USD	3.704	ZAR	70.449	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,48)	(0,00)
SGD	12.640	USD	9.301	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(34,04)	(0,00)
USD	3.732	ZAR	71.198	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,48)	(0,00)
USD	4.310	ZAR	82.127	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(49,32)	(0,00)
USD	5.680	AUD	8.874	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(50,83)	(0,00)
USD	2.668	ZAR	51.547	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(64,01)	(0,00)
USD	5.534	AUD	8.674	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(66,94)	(0,00)
USD	6.020	ZAR	115.220	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(87,94)	(0,00)
USD	7.561	ZAR	144.608	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(105,12)	(0,00)
USD	78.883	EUR	74.639	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(190,26)	(0,00)
USD	17.931	AUD	28.084	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(204,67)	(0,00)
USD	51.332	AUD	79.907	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(268,88)	(0,00)
USD	71.913	ZAR	1.364.665	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(427,28)	(0,00)
USD	36.309	ZAR	694.465	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(504,84)	(0,00)
EUR	23.479	USD	25.425	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(550,83)	(0,00)
USD	111.888	AUD	174.548	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(828,38)	(0,00)
AUD	978.953	USD	633.084	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(912,49)	(0,00)
ZAR	17.596.859	USD	933.934	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.127,04)	(0,00)
SGD	529.430	USD	392.060	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.909,73)	(0,00)
ZAR	85.461.436	USD	4.535.772	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.473,62)	(0,00)
CHF	145.820	USD	165.682	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.023,21)	(0,00)
EUR	361.939	USD	391.990	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.547,52)	(0,00)
CHF	315.865	USD	358.889	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13.047,07)	(0,01)
AUD	14.296.875	USD	9.245.718	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13.326,24)	(0,01)
SGD	6.048.607	USD	4.479.189	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(44.667,69)	(0,02)
EUR	3.750.958	USD	4.062.400	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(88.582,40)	(0,04)
EUR	6.936.154	USD	7.512.063	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(163.803,82)	(0,07)
EUR	38.244.129	USD	41.419.539	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(903.171,07)	(0,37)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.256.214,02)</b>	<b>(0,52)</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>235.006.244,05</b>	<b>97,28</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>6.555.310,58</b>	<b>2,72</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>241.561.554,63</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(b) Titolo senza cedola.

(c) Titolo insolvente.

(d) Il titolo è irredimibile.

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	% 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 - 95,02%</b>						
<b>Stati Uniti</b>						
20.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	26 ottobre 2023	19.929.582,00	10,47
40.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	2 novembre 2023	39.818.087,60	20,93
13.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	9 novembre 2023	12.927.412,42	6,79
17.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	16 novembre 2023	16.887.757,16	8,88
50.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	4 gennaio 2024	49.308.806,00	25,91
500.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	25 gennaio 2024	491.528,18	0,26
500.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	22 febbraio 2024	489.463,00	0,26
42.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	21 marzo 2024	40.939.630,20	21,52
					<b>180.792.266,56</b>	<b>95,02</b>
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>180.792.266,56</b>	<b>95,02</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>180.792.266,56</b>	<b>95,02</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>180.792.266,56</b>	<b>95,02</b>

## Contratti di cambio a termine - (3,95%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	4.580.862	PLN	18.985.986	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	233.067,68	0,12
USD	1.044.562	CZK	23.381.214	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	28.804,25	0,02
USD	807.808	GBP	640.050	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26.522,47	0,02
USD	449.334	EUR	414.935	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.746,79	0,01
USD	1.135.852	PLN	4.919.806	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.215,19	0,01
USD	280.438	GBP	223.351	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.801,69	0,00
USD	227.234	EUR	209.838	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.929,08	0,00
USD	334.576	CZK	7.622.395	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.434,13	0,00
USD	151.670	EUR	140.059	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.289,97	0,00
USD	114.615	EUR	105.840	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.486,18	0,00
USD	86.051	GBP	68.961	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.872,10	0,00
USD	53.132	GBP	42.099	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.744,19	0,00
USD	61.872	EUR	57.136	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.342,12	0,00
EUR	116.005	USD	122.017	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	880,25	0,00
USD	29.726	CZK	675.908	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	362,46	0,00
GBP	40.415	USD	49.043	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	284,91	0,00
USD	12.471	EUR	11.516	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	270,51	0,00
CZK	639.985	USD	27.595	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	208,51	0,00
USD	14.473	GBP	11.778	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	96,14	0,00
USD	7.074	EUR	6.593	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	89,02	0,00
USD	5.036	EUR	4.679	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	79,03	0,00
USD	5.770	EUR	5.378	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	72,62	0,00
USD	5.722	EUR	5.333	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	72,37	0,00
USD	8.118	EUR	7.596	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	70,92	0,00
USD	3.099	GBP	2.500	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	47,37	0,00
GBP	48.755	USD	59.474	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39,14	0,00
USD	4.296	EUR	4.019	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,53	0,00
USD	2.045	CZK	46.600	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20,97	0,00
USD	2.057	EUR	1.926	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,34	0,00
EUR	1.830	USD	1.924	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	13,91	0,00
USD	783	EUR	728	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,57	0,00

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

# GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

## Contratti di cambio a termine - (3,95%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
CZK	79.268	USD	3.432	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,21	0,00
USD	1.038	CZK	23.751	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,14	0,00
USD	556	EUR	519	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,58	0,00
USD	374	EUR	348	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,53	0,00
USD	188	EUR	174	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,07	0,00
USD	187	EUR	175	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,37	0,00
USD	187	EUR	174	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,36	0,00
USD	186	EUR	173	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,30	0,00
USD	185	EUR	173	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,23	0,00
USD	164	EUR	152	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,11	0,00
USD	187	EUR	175	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,88	0,00
USD	187	EUR	175	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,49	0,00
EUR	116	USD	122	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	0,89	0,00
CZK	7.498	USD	325	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,66	0,00
USD	33	GBP	27	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,53	0,00
USD	9	CZK	207	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,25	0,00
EUR	85	USD	90	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,21	0,00
EUR	170	USD	180	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,02	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **336.979,24** **0,18**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	500	USD	22	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)
EUR	30	USD	32	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)
EUR	19	USD	20	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,14)	(0,00)
EUR	11	USD	12	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,15)	(0,00)
USD	90	EUR	85	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(0,20)	(0,00)
CZK	6.198	USD	270	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,50)	(0,00)
EUR	44	USD	47	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,60)	(0,00)
USD	902	EUR	852	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,66)	(0,00)
EUR	54	USD	58	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,72)	(0,00)
USD	122	EUR	116	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,88)	(0,00)
EUR	173	USD	185	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,27)	(0,00)
EUR	173	USD	184	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,31)	(0,00)
CZK	4.934	USD	216	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,65)	(0,00)
EUR	156	USD	167	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,12)	(0,00)
CZK	16.010	USD	698	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,26)	(0,00)
CZK	10.397	USD	454	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,41)	(0,00)
EUR	342	USD	365	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,51)	(0,00)
EUR	371	USD	396	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,15)	(0,00)
CZK	9.205	USD	404	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,80)	(0,00)
CZK	5.389	USD	238	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,14)	(0,00)
CZK	9.395	USD	412	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,26)	(0,00)
EUR	531	USD	569	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,71)	(0,00)
USD	11.454	EUR	10.820	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,38)	(0,00)
CZK	105.568	USD	4.598	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,56)	(0,00)
USD	1.925	EUR	1.830	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,89)	(0,00)
EUR	1.377	USD	1.477	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,32)	(0,00)
GBP	1.010	USD	1.259	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,27)	(0,00)
USD	59.469	GBP	48.755	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(38,99)	(0,00)
CZK	510.512	USD	22.236	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(57,28)	(0,00)
EUR	7.071	USD	7.657	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(165,89)	(0,00)
GBP	6.350	USD	7.933	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(181,66)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS COMMODITY ENHANCED

## Contratti di cambio a termine - (3,95%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	27.609	CZK	639.985	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(211,65)	(0,00)
USD	49.047	GBP	40.415	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(285,48)	(0,00)
USD	121.938	EUR	116.005	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(881,63)	(0,00)
GBP	173.525	USD	217.416	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.600,36)	(0,00)
EUR	286.982	USD	310.810	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.777,34)	(0,00)
EUR	1.391.525	USD	1.507.064	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32.862,17)	(0,02)
EUR	2.633.386	USD	2.852.036	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(62.189,88)	(0,04)
EUR	3.444.894	USD	3.730.924	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(81.354,42)	(0,04)
EUR	5.069.823	USD	5.490.770	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(119.728,63)	(0,06)
EUR	10.042.906	USD	10.876.769	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(237.172,69)	(0,13)
CZK	466.147.597	USD	20.841.097	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(590.094,21)	(0,31)
GBP	16.785.900	USD	21.186.911	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(696.985,94)	(0,37)
PLN	484.981.539	USD	117.077.428	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.016.573,80)	(3,16)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(7.851.278,88)</b>	<b>(4,13)</b>

## Contratti swap - 1,20%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Total Return Swap</b>							
23.917.199	0,000%	TRS Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31 gennaio 2024	BofA Securities Europe SA	(285.197,91)	(0,15)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>(285.197,91)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Swap su materie prime</b>							
166.974.257	0,000%	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	31 gennaio 2024	Société Générale	(1.989.944,98)	(1,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU MATERIE PRIME</b>						<b>(1.989.944,98)</b>	<b>(1,05)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(2.275.142,89)</b>	<b>(1,20)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(2.275.142,89)</b>	<b>(1,20)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>171.002.824,03</b>	<b>89,87</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>19.272.441,57</b>	<b>10,13</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>190.275.265,60</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 - 97,49%</b>						
<b>Australia</b>						
15.425.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24 maggio 2028	14.278.381,85	1,04
<b>Austria</b>						
17.800.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17 maggio 2028	14.863.110,89	1,08
11.400.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16 gennaio 2031	11.119.751,29	0,81
4.900.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 settembre 2026	4.288.865,48	0,31
					30.271.727,66	2,20
<b>Belgio</b>						
4.200.000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375%	8 giugno 2027	3.676.691,05	0,27
5.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	3,875%	12 giugno 2028	4.934.444,60	0,36
24.300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	1 marzo 2027	22.106.283,24	1,61
18.200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	16 giugno 2027	16.487.813,71	1,20
6.600.000	Proximus SADP	EUR	0,750%	17 novembre 2036	4.282.663,04	0,31
5.000.000	VGP NV	EUR	2,250%	17 gennaio 2030	3.799.594,65	0,27
					55.287.490,29	4,02
<b>Repubblica Ceca</b>						
5.000.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	8 marzo 2028	5.021.208,75	0,37
8.300.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	13 settembre 2028	6.785.894,25	0,49
5.000.000	Raiffeisenbank AS <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	9 giugno 2028	3.849.388,40	0,28
					15.656.491,40	1,14
<b>Danimarca</b>						
8.750.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25 novembre 2031	6.679.930,95	0,49
<b>Finlandia</b>						
9.114.000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375%	28 maggio 2026	8.328.829,90	0,60
9.364.000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125%	16 febbraio 2027	8.509.584,35	0,62
16.726.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 maggio 2029	15.093.895,65	1,10
					31.932.309,90	2,32
<b>Francia</b>						
12.188.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	7 ottobre 2041	9.251.142,71	0,67
11.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	8 ottobre 2027	9.841.722,08	0,71
18.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 giugno 2028	15.119.923,68	1,10
4.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	4 giugno 2026	3.758.194,68	0,27
4.300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	14 ottobre 2027	3.806.133,48	0,28
37.700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	30 maggio 2028	32.682.296,26	2,38
19.100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	13 gennaio 2029	18.961.872,24	1,38
8.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13 aprile 2031	7.986.741,12	0,58
11.700.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27 luglio 2050	9.309.988,23	0,68
18.200.000	Credit Agricole S.A.	EUR	0,375%	21 ottobre 2025	16.880.268,86	1,23
6.800.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	5.593.000,00	0,41
1.300.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,875%	Irredimibili	984.238,72	0,07
400.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,250%	Irredimibili	388.200,71	0,03
3.000.000	Engie S.A.	EUR	1,500%	27 marzo 2028	2.705.061,03	0,20
2.000.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27 marzo 2028	1.821.547,72	0,13
7.200.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	28 febbraio 2029	6.322.958,78	0,46
3.500.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	26 ottobre 2029	2.817.481,07	0,20
2.000.000	Engie S.A.	EUR	3,625%	11 gennaio 2030	1.943.988,50	0,14
18.900.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11 gennaio 2035	18.054.927,89	1,31
3.000.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26 ottobre 2036	1.976.704,83	0,14
9.300.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21 giugno 2039	5.919.670,50	0,43
2.000.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 gennaio 2043	1.868.302,30	0,14
5.000.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30 giugno 2036	3.266.638,40	0,24
4.300.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24 aprile 2029	3.682.988,74	0,27
9.100.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	22 settembre 2028	7.858.081,78	0,57

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 - 97,49% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
5.400.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	28 settembre 2029	5.361.326,50	0,39
1.084.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,000%	14 marzo 2025	1.033.379,92	0,07
					199.196.780,73	14,48
<b>Germania</b>						
9.400.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 settembre 2032	9.154.359,39	0,67
1.900.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25 ottobre 2027	1.687.765,97	0,12
1.100.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	24 marzo 2026	1.036.228,85	0,08
5.000.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28 febbraio 2030	3.987.191,55	0,29
15.128.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29 marzo 2031	12.798.207,07	0,93
1.500.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29 agosto 2033	1.462.119,09	0,11
20.451.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12 gennaio 2035	19.413.601,96	1,41
4.100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 agosto 2079	3.486.001,38	0,25
2.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	5 novembre 2079	2.378.286,63	0,17
6.400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31 agosto 2081	5.111.773,76	0,37
2.400.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 settembre 2031	2.251.257,70	0,16
12.800.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113%	15 maggio 2032	9.959.489,66	0,72
3.095.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	10 settembre 2030	2.506.801,04	0,18
2.203.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	11 marzo 2033	1.645.623,64	0,12
10.400.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 novembre 2030	10.256.693,41	0,75
3.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 marzo 2031	2.174.599,83	0,16
1.400.000	Vonovia SE	EUR	2,375%	25 marzo 2032	1.132.734,50	0,08
					90.442.735,43	6,57
<b>India</b>						
2.963.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21 settembre 2028	2.473.819,22	0,18
<b>Irlanda</b>						
8.000.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	4 luglio 2026	7.846.880,40	0,57
12.274.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17 novembre 2027	10.799.614,72	0,78
12.054.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	16 febbraio 2029	12.415.732,46	0,90
7.675.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30 maggio 2031	7.088.461,92	0,52
11.584.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10 maggio 2027	10.389.560,21	0,75
5.280.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	16 luglio 2028	5.314.381,83	0,39
12.094.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	4 luglio 2031	12.085.639,54	0,88
2.000.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	11 agosto 2031	1.775.771,16	0,13
8.737.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11 giugno 2030	7.296.390,58	0,53
2.881.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	3 marzo 2036	2.855.093,62	0,21
					77.867.526,44	5,66
<b>Italia</b>						
7.137.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,124%	1 ottobre 2030	5.835.225,69	0,42
10.300.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,429%	14 luglio 2031	8.365.921,11	0,61
500.000	ERG SpA	EUR	0,500%	11 settembre 2027	431.717,07	0,03
10.102.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15 settembre 2031	7.586.029,62	0,55
1.766.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	4 dicembre 2024	1.695.935,13	0,12
13.014.000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	8 marzo 2028	12.994.900,26	0,95
25.617.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 marzo 2028	21.756.704,59	1,58
5.663.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	5.590.067,30	0,41
2.000.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24 ottobre 2027	1.817.394,74	0,13
5.077.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24 luglio 2033	4.888.794,95	0,36
					70.962.690,46	5,16
<b>Giappone</b>						
4.542.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	5 settembre 2043	4.374.322,94	0,32
5.593.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19 luglio 2029	4.724.629,65	0,34
18.636.000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399%	13 dicembre 2028	15.575.898,17	1,13
					24.674.850,76	1,79

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 - 97,49% (segue)</b>						
<b>Lussemburgo</b>						
3.000.000	Acef Holding SCA	EUR	0,750%	14 giugno 2028	2.439.014,07	0,18
5.500.000	Acef Holding SCA	EUR	1,250%	26 aprile 2030	4.138.408,51	0,30
9.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15 novembre 2026	7.878.642,75	0,57
8.237.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15 novembre 2029	6.486.140,15	0,47
9.000.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 ottobre 2029	6.841.474,02	0,50
4.382.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 gennaio 2034	2.918.113,67	0,21
3.000.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,750%	15 marzo 2028	2.695.171,98	0,20
9.171.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	9 luglio 2029	7.406.615,25	0,54
6.284.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	7 marzo 2030	5.834.107,95	0,42
400.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	2,375%	14 novembre 2030	339.009,11	0,02
6.875.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	1 giugno 2031	6.073.625,87	0,44
6.945.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 giugno 2032	5.305.004,85	0,39
1.000.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,750%	23 marzo 2033	683.705,62	0,05
1.275.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21 febbraio 2035	1.205.490,20	0,09
7.719.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23 marzo 2026	7.139.004,53	0,52
7.754.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23 marzo 2030	6.575.140,46	0,48
7.523.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 agosto 2027	7.176.401,25	0,52
12.372.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27 maggio 2029	9.738.368,65	0,71
					90.873.438,89	6,61
<b>Paesi Bassi</b>						
3.000.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	2,375%	1 giugno 2027	2.802.714,66	0,20
2.000.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	USD	2,470%	13 dicembre 2029	1.559.202,95	0,11
5.800.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21 febbraio 2030	5.675.837,02	0,41
2.900.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,250%	30 ottobre 2026	2.615.245,49	0,19
4.500.000	CTP NV	EUR	0,500%	21 giugno 2025	4.102.409,03	0,30
4.819.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 gennaio 2026	4.282.410,04	0,31
6.000.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 settembre 2026	5.110.953,96	0,37
8.471.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2027	7.042.204,82	0,51
5.250.000	CTP NV	EUR	1,250%	21 giugno 2029	3.939.218,69	0,29
1.114.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 settembre 2031	787.009,22	0,06
11.600.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	4 maggio 2027	10.866.022,76	0,79
13.000.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23 novembre 2027	12.833.517,97	0,93
3.000.000	de Volksbank NV	EUR	0,375%	3 marzo 2028	2.494.398,84	0,18
11.000.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22 ottobre 2030	10.105.112,27	0,73
2.700.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	0,625%	15 luglio 2025	2.497.973,15	0,18
14.639.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 marzo 2030	11.798.585,75	0,86
1.410.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15 gennaio 2032	1.015.646,83	0,07
13.000.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 luglio 2031	9.280.262,42	0,67
14.900.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 settembre 2029	13.088.413,45	0,95
4.841.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11 marzo 2030	4.747.688,61	0,35
3.000.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22 novembre 2029	2.991.241,44	0,22
3.427.000	Enel Finance International NV	EUR	1,500%	21 luglio 2025	3.277.741,61	0,24
16.000.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,450%	Irredimibili	13.869.214,24	1,01
14.000.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	10.847.939,90	0,79
19.700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 maggio 2026	18.993.251,47	1,38
5.200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	1,400%	1 luglio 2026	4.511.143,93	0,33
9.200.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15 novembre 2030	8.269.531,32	0,60
4.100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	9 giugno 2032	3.483.338,60	0,25
5.800.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	24 agosto 2033	5.467.447,95	0,40
7.389.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	4 aprile 2028	7.272.504,07	0,53
2.500.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250%	23 febbraio 2026	2.264.116,60	0,17
12.763.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 maggio 2031	12.514.307,84	0,91

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 - 97,49% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
7.000.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	1 marzo 2043	6.483.581,51	0,47
5.201.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	3 novembre 2043	5.042.875,61	0,37
13.500.000	Ren Finance BV	EUR	0,500%	16 aprile 2029	11.187.624,96	0,81
3.600.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,502%	Irredimibili	3.139.414,56	0,23
500.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	7,125%	Irredimibili	513.282,76	0,04
1.800.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,374%	Irredimibili	1.700.871,35	0,12
4.098.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	4.041.490,01	0,29
3.500.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 ottobre 2034	3.684.930,55	0,27
3.672.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24 maggio 2027	3.324.847,94	0,24
15.572.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18 ottobre 2031	11.648.126,49	0,85
					261.173.652,64	18,98
<b>Norvegia</b>						
5.000.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	16 febbraio 2027	4.920.911,15	0,36
5.822.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21 settembre 2027	5.658.350,16	0,41
32.071.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18 gennaio 2028	28.426.390,30	2,07
11.948.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19 luglio 2028	12.002.076,29	0,87
11.517.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14 marzo 2029	11.444.372,53	0,83
7.644.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 novembre 2026	6.748.691,30	0,49
8.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15 luglio 2027	7.071.897,92	0,51
8.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23 novembre 2027	7.820.623,52	0,57
					84.093.313,17	6,11
<b>Portogallo</b>						
1.000.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,700%	20 luglio 2080	925.607,05	0,07
5.500.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	14 marzo 2082	4.664.820,99	0,34
					5.590.428,04	0,41
<b>Slovenia</b>						
1.500.000	Nova Ljubljanska Banka dd <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	27 giugno 2027	1.544.871,27	0,11
<b>Corea del Sud</b>						
2.403.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 aprile 2029	2.049.734,46	0,15
2.430.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19 gennaio 2031	1.727.833,90	0,12
					3.777.568,36	0,27
<b>Spagna</b>						
6.900.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 aprile 2030	6.620.714,43	0,48
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	1,000%	21 giugno 2026	276.407,19	0,02
2.600.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,625%	24 marzo 2026	2.499.714,18	0,18
15.200.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	11 marzo 2027	13.963.629,87	1,02
3.000.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	16 giugno 2028	2.557.175,97	0,19
9.200.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10 novembre 2028	9.265.980,93	0,67
2.800.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	7 giugno 2029	2.793.488,26	0,20
10.800.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	4 ottobre 2026	9.695.377,19	0,71
6.700.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23 giugno 2027	6.006.552,61	0,44
31.600.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	24 giugno 2029	26.467.892,98	1,92
18.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18 novembre 2026	16.605.394,08	1,21
10.600.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	9 febbraio 2029	8.834.094,59	0,64
10.700.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	7 settembre 2029	10.413.597,27	0,76
17.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14 novembre 2030	17.566.572,93	1,28
4.500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18 giugno 2031	4.021.689,78	0,29
7.829.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 aprile 2032	7.802.968,34	0,57
7.900.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	6.663.434,80	0,48
8.500.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 luglio 2033	8.171.408,53	0,59
					160.226.093,93	11,65
<b>Svezia</b>						
15.559.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000%	9 novembre 2026	15.451.203,05	1,12

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 - 97,49% (segue)</b>						
<b>Svezia (segue)</b>						
6.360.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	30 giugno 2083	5.583.537,05	0,41
					21.034.740,10	1,53
<b>Regno Unito</b>						
2.000.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27 luglio 2030	1.958.680,36	0,14
2.990.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	4 dicembre 2024	2.975.822,20	0,22
6.384.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	1 settembre 2028	5.250.736,13	0,38
15.766.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16 gennaio 2029	15.363.462,17	1,12
15.600.000	SSE PLC	EUR	2,875%	1 agosto 2029	14.664.625,72	1,06
7.231.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 settembre 2031	7.098.454,47	0,52
9.188.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18 gennaio 2031	8.144.550,17	0,59
					55.456.331,22	4,03
<b>Stati Uniti</b>						
11.322.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16 gennaio 2026	10.743.459,05	0,78
17.000.000	Equinix, Inc.	EUR	0,250%	15 marzo 2027	14.850.163,68	1,08
7.951.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15 marzo 2033	5.869.888,56	0,43
3.924.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	8 febbraio 2029	3.392.466,13	0,24
3.000.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 marzo 2029	2.901.474,54	0,21
					37.757.451,96	2,74
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.341.252.624,67</b>	<b>97,49</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>1.341.252.624,67</b>	<b>97,49</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>1.341.252.624,67</b>	<b>97,49</b>

## Contratti futures - (0,12%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
(904)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	104.638.000,00	1.192.443,41	0,08
(134)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	17.237.760,00	113.180,73	0,01
(10)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Short	1.223.600,00	103.200,00	0,01
			123.099.360,00	1.408.824,14	0,10
<b>USD</b>					
(8)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	1.531.700,12	5.017,71	0,00
(38)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	3.781.493,51	31.965,76	0,01
(16)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	1.633.057,85	30.106,26	0,00
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Short	112.101,53	8.530,11	0,00
(34)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	3.582.644,63	103.615,71	0,01
			10.640.997,64	179.235,55	0,02
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>1.588.059,69</b>	<b>0,12</b>

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



# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN BOND

## Contratti futures - 0,12% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
<b>EUR</b>					
10	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	1.223.600,00	(345,45)	0,00
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(345,45)</b>	<b>0,00</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
EUR	15.423.089	USD	16.350.000	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	47.762,05	0,00
EUR	127.465	GBP	109.717	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.048,48	0,00
EUR	39.345	GBP	33.788	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	414,26	0,00
EUR	16.871	CHF	16.100	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	231,78	0,00
EUR	9.026	CHF	8.575	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	163,89	0,00
GBP	64.013	EUR	73.611	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	145,88	0,00
EUR	59.175	CHF	57.216	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	100,50	0,00
SEK	18.319	EUR	1.538	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	54,87	0,00
USD	1.976	EUR	1.825	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40,68	0,00
EUR	23.101	GBP	20.010	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	32,94	0,00
EUR	13.687	GBP	11.860	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,62	0,00
EUR	6.240	CHF	6.027	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,80	0,00
GBP	11.264	EUR	12.973	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,28	0,00
EUR	1.044	CHF	1.007	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,67	0,00
USD	84	EUR	77	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,71	0,00
EUR	3.611	CHF	3.493	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,30	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>50.041,71</b>	<b>0,00</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% del NAV
GBP	95	EUR	110	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,02)	(0,00)
GBP	6	EUR	7	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,09)	(0,00)
CHF	3.493	EUR	3.607	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(1,48)	(0,00)
EUR	53	SEK	634	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,90)	(0,00)
CHF	1.011	EUR	1.061	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15,81)	(0,00)
GBP	11.860	EUR	13.695	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(22,69)	(0,00)
GBP	2.050	EUR	2.389	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27,24)	(0,00)
CHF	3.021	EUR	3.153	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,77)	(0,00)
GBP	4.721	EUR	5.472	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31,58)	(0,00)
GBP	20.010	EUR	23.088	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,61)	(0,00)
CHF	2.019	EUR	2.120	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(33,55)	(0,00)
EUR	15.047	GBP	13.097	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(43,31)	(0,00)
CHF	3.026	EUR	3.173	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46,06)	(0,00)
CHF	4.534	EUR	4.737	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(51,86)	(0,00)
GBP	15.149	EUR	17.507	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(52,11)	(0,00)
CHF	20.118	EUR	20.851	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(59,24)	(0,00)
CHF	9.568	EUR	9.955	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(66,75)	(0,00)
CHF	6.553	EUR	6.844	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(71,11)	(0,00)
GBP	6.311	EUR	7.347	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(75,35)	(0,00)
GBP	7.102	EUR	8.259	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(75,97)	(0,00)
CHF	6.054	EUR	6.339	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(81,99)	(0,00)
CHF	57.216	EUR	59.237	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(104,33)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS CORPORATE GREEN 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
GBP	8.139	EUR	9.485	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(108,13)	(0,00)
CHF	12.590	EUR	13.200	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(188,53)	(0,00)
GBP	22.677	EUR	26.324	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(195,66)	(0,00)
GBP	28.658	EUR	33.297	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(278,11)	(0,00)
CHF	40.794	EUR	42.629	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(467,76)	(0,00)
CHF	38.312	EUR	40.073	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(477,43)	(0,00)
GBP	54.380	EUR	63.267	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(609,41)	(0,00)
GBP	54.154	EUR	63.116	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(719,89)	(0,00)
GBP	121.518	EUR	140.765	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(751,91)	(0,00)
CHF	60.000	EUR	62.858	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(848,42)	(0,00)
CHF	56.262	EUR	59.028	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(881,28)	(0,00)
GBP	115.312	EUR	134.180	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.316,44)	(0,00)
CHF	112.652	EUR	118.296	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.870,68)	(0,00)
GBP	188.196	EUR	219.757	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.916,42)	(0,00)
GBP	193.745	EUR	226.722	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.487,94)	(0,00)
CHF	7.379.078	EUR	7.742.025	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(115.755,86)	(0,01)
GBP	17.502.703	EUR	20.399.421	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(232.716,25)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(364.515,94)</b>	<b>(0,03)</b>

	Valore di mercato EUR	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.342.525.864,68</b>	<b>97,58</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>33.246.340,27</b>	<b>2,42</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.375.772.204,95</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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

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

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (ex 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 - 92,93%</b>						
<b>Argentina</b>						
1.100.000	AES Argentina Generacion S.A.	USD	7,750%	2 febbraio 2024	976.403,91	0,84
650.000	Transportadora de Gas del Sur S.A.	USD	6,750%	2 maggio 2025	609.862,94	0,53
900.000	YPF S.A.	USD	8,500%	28 luglio 2025	805.076,99	0,70
					2.391.343,84	2,07
<b>Bahamas</b>						
1.110.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15 agosto 2029	922.094,06	0,80
<b>Bermuda</b>						
1.200.000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875%	9 novembre 2027	1.149.930,85	1,00
<b>Brasile</b>						
1.800.000	Banco do Brasil S.A./Cayman <sup>(a),(d)</sup>	USD	6,250%	Irredimibili	1.658.518,20	1,44
1.500.000	BRF S.A.	USD	5,750%	21 settembre 2050	1.002.120,27	0,87
					2.660.638,47	2,31
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
800.000	CAS Capital No 1 Ltd. <sup>(a),(d)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	648.271,46	0,56
388.836	Easy Tactic Ltd.	USD	7,500%	11 luglio 2028	19.041,41	0,02
450.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12 maggio 2026	412.440,82	0,36
500.000	HKT Capital No 2 Ltd.	USD	3,625%	2 aprile 2025	483.768,40	0,42
200.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000%	14 luglio 2026	185.312,55	0,16
500.000	Midea Investment Development Co. Ltd.	USD	2,880%	24 febbraio 2027	456.514,43	0,39
350.000	NWD Finance BVI Ltd. <sup>(a),(d)</sup>	USD	4,125%	Irredimibili	172.861,87	0,15
405.400	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd.	USD	6,750%	24 aprile 2033	389.449,09	0,34
1.200.000	Studio City Finance Ltd.	USD	5,000%	15 gennaio 2029	901.557,91	0,78
500.000	Universe Trek Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	15 giugno 2026	483.046,82	0,42
					4.152.264,76	3,60
<b>Canada</b>						
1.520.000	Canacol Energy Ltd.	USD	5,750%	24 novembre 2028	1.229.473,05	1,07
2.185.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,500%	1 aprile 2025	2.177.112,15	1,89
1.300.000	Frontera Energy Corp.	USD	7,875%	21 giugno 2028	1.027.012,45	0,89
					4.433.597,65	3,85
<b>Isole Cayman</b>						
1.200.000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875%	8 settembre 2025	1.103.963,58	0,96
600.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a),(d)</sup>	USD	13,476%	Irredimibili	25.583,90	0,02
500.000	CDBL Funding 1	USD	3,500%	24 ottobre 2027	462.121,95	0,40
200.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	7,950%	21 giugno 2024	3.000,00	0,00
200.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	1 marzo 2027	2.996,69	0,00
300.000	China SCE Group Holdings Ltd.	USD	7,000%	2 maggio 2025	17.932,70	0,02
350.000	Chindata Group Holdings Ltd.	USD	10,500%	23 febbraio 2026	360.849,02	0,31
1.200.000	CK Hutchison International Ltd.	USD	4,875%	21 aprile 2033	1.117.445,58	0,97
350.000	ENN Energy Holdings Ltd.	USD	4,625%	17 maggio 2027	336.187,59	0,29
200.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	11,875%	1 giugno 2023	9.691,17	0,01
250.000	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.	USD	13,500%	26 giugno 2026	240.098,75	0,21
700.000	JD.com, Inc.	USD	3,375%	14 gennaio 2030	601.501,51	0,52
500.000	Link Finance Cayman 2009 Ltd./The	USD	2,750%	19 gennaio 2032	397.656,46	0,35
500.000	Meituan <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	27 aprile 2028	412.868,55	0,36
300.000	Meituan	USD	3,050%	28 ottobre 2030	232.930,99	0,20
440.285	Odebrecht Oil & Gas Finance Ltd. <sup>(b),(d)</sup>	USD	ZCP	Irredimibili	10.081,69	0,01
300.000	Sands China Ltd.	USD	5,650%	8 agosto 2028	282.144,52	0,24
1.050.000	Sands China Ltd.	USD	3,500%	8 agosto 2031	827.429,53	0,72
600.000	Sunac China Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	6,800%	20 ottobre 2024	85.634,83	0,07

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

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (ex 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 - 92,93% (segue)</b>						
<b>Isole Cayman (segue)</b>						
582.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	USD	5,950%	17 luglio 2026	578.591,01	0,50
500.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,500%	1 ottobre 2027	445.374,01	0,39
500.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26 agosto 2028	432.496,98	0,38
500.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,125%	15 dicembre 2029	409.072,59	0,35
400.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. <sup>(c),(d)</sup>	USD	5,375%	Irredimibili	6.470,44	0,01
300.000	Zhenro Properties Group Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	6,630%	7 gennaio 2026	2.545,80	0,00
					8.404.669,84	7,29
<b>Cile</b>						
1.800.000	AES Andes S.A. <sup>(a)</sup>	USD	7,125%	26 marzo 2079	1.704.314,20	1,48
1.250.000	Banco de Credito e Inversiones S.A.	USD	2,875%	14 ottobre 2031	999.773,89	0,87
1.250.000	Telefonica Moviles Chile S.A.	USD	3,537%	18 novembre 2031	937.761,70	0,81
					3.641.849,79	3,16
<b>Colombia</b>						
1.350.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29 aprile 2026	1.285.521,62	1,12
<b>Repubblica Dominicana</b>						
2.275.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750%	30 marzo 2029	2.209.044,57	1,92
<b>Georgia</b>						
750.000	Bank of Georgia JSC <sup>(a),(d)</sup>	USD	11,125%	Irredimibili	740.592,60	0,64
<b>Hong Kong</b>						
200.000	Far East Horizon Ltd.	USD	2,625%	3 marzo 2024	194.093,25	0,17
<b>Ungheria</b>						
600.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	USD	8,750%	15 maggio 2033	593.439,88	0,52
<b>India</b>						
2.000.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12 febbraio 2030	1.471.296,72	1,28
407.500	Adani Transmission Step-One Ltd.	USD	4,250%	21 maggio 2036	305.204,37	0,26
600.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250%	3 giugno 2031	495.004,04	0,43
900.000	Indian Railway Finance Corp. Ltd.	USD	3,570%	21 gennaio 2032	747.915,47	0,65
672.000	JSW Hydro Energy Ltd.	USD	4,125%	18 maggio 2031	558.612,83	0,48
250.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,375%	4 aprile 2025	243.404,41	0,21
400.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050%	5 aprile 2032	322.325,09	0,28
500.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	6 dicembre 2027	456.611,52	0,40
672.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 aprile 2028	654.802,28	0,57
378.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	5 marzo 2027	348.588,03	0,30
200.000	Shriram Finance Ltd.	USD	4,150%	18 luglio 2025	188.550,80	0,16
					5.792.315,56	5,02
<b>Indonesia</b>						
300.000	Alam Sutera Realty Tbk PT	USD	11,000%	2 novembre 2025	249.297,82	0,22
290.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	5,500%	4 aprile 2026	286.767,89	0,25
					536.065,71	0,47
<b>Isle Of Man</b>						
700.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	USD	6,500%	15 aprile 2040	640.750,96	0,56
800.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24 gennaio 2027	737.700,14	0,64
					1.378.451,10	1,20
<b>Israele</b>						
1.000.000	Bank Leumi Le-Israel BM <sup>(a)</sup>	USD	7,129%	18 luglio 2033	979.303,14	0,85
1.500.000	Energian Israel Finance Ltd.	USD	5,375%	30 marzo 2028	1.346.070,90	1,17
					2.325.374,04	2,02
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
885.326	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31 marzo 2034	738.422,03	0,64
1.200.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31 marzo 2036	933.713,46	0,81
					1.672.135,49	1,45

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

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (ex 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 - 92,93% (segue)</b>						
<b>Lussemburgo</b>						
1.069.965	Acu Petroleo Luxembourg Sarl	USD	7,500%	13 gennaio 2032	978.117,88	0,85
1.800.000	Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl	USD	4,875%	15 gennaio 2028	1.612.260,04	1,40
					2.590.377,92	2,25
<b>Mauritius</b>						
600.000	CA Magnum Holdings	USD	5,375%	31 ottobre 2026	531.876,11	0,46
360.000	Clean Renewable Power Mauritius Pte Ltd.	USD	4,250%	25 marzo 2027	312.172,73	0,27
700.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29 luglio 2026	652.202,33	0,57
995.000	HTA Group Ltd./Mauritius	USD	7,000%	18 dicembre 2025	958.602,00	0,83
500.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(d)</sup>	USD	3,975%	Irredimibili	455.000,00	0,39
250.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(d)</sup>	USD	5,650%	Irredimibili	242.541,93	0,21
					3.152.395,10	2,73
<b>Messico</b>						
770.000	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman <sup>(a),(d)</sup>	USD	6,750%	Irredimibili	747.390,24	0,65
900.000	BBVA Bancomer S.A./Texas <sup>(a)</sup>	USD	5,125%	18 gennaio 2033	772.206,17	0,67
800.000	CIBANCO S.A. Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332	USD	4,375%	22 luglio 2031	600.060,43	0,52
1.700.000	Grupo KUO SAB de CV	USD	5,750%	7 luglio 2027	1.525.997,79	1,32
1.235.000	Trust Fibra Uno	USD	6,390%	15 gennaio 2050	944.778,88	0,82
					4.590.433,51	3,98
<b>Multinazionale</b>						
280.000	Mongolian Mining Corp./Energy Resources LLC	USD	12,500%	13 settembre 2026	276.440,90	0,24
<b>Paesi Bassi</b>						
1.500.000	Braskem Netherlands Finance BV	USD	8,500%	12 gennaio 2031	1.487.148,47	1,29
1.800.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18 settembre 2027	1.507.464,92	1,31
565.000	Metinvest BV	USD	7,650%	1 ottobre 2027	366.369,48	0,32
800.000	Metinvest BV	USD	7,750%	17 ottobre 2029	487.155,42	0,42
1.400.000	Minejesa Capital BV	USD	5,625%	10 agosto 2037	1.069.360,75	0,93
400.000	Mong Duong Finance Holdings BV	USD	5,125%	7 maggio 2029	362.813,28	0,31
600.000	Prosus NV	USD	3,061%	13 luglio 2031	445.864,85	0,39
800.000	Prosus NV	USD	4,027%	3 agosto 2050	458.001,21	0,40
800.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15 settembre 2029	862.116,26	0,75
800.000	VEON Holdings BV	USD	4,950%	16 giugno 2024	804.902,78	0,70
1.094.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24 settembre 2027	998.803,21	0,86
					8.850.000,63	7,68
<b>Nigeria</b>						
1.300.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	1 aprile 2026	1.111.013,93	0,96
<b>Paraguay</b>						
1.035.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10 dicembre 2025	940.738,27	0,82
<b>Perù</b>						
1.196.471	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317%	20 settembre 2027	1.107.180,87	0,96
1.290.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18 settembre 2033	1.304.714,82	1,13
					2.411.895,69	2,09
<b>Filippine</b>						
700.000	Globe Telecom, Inc.	USD	3,000%	23 luglio 2035	505.989,97	0,44
300.000	SMC Global Power Holdings Corp. <sup>(a),(d)</sup>	USD	7,000%	Irredimibili	240.000,00	0,21
					745.989,97	0,65
<b>Romania</b>						
560.000	Banca Transilvania S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	8,875%	27 aprile 2027	614.477,83	0,53

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

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (ex 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 - 92,93% (segue)</b>						
<b>Singapore</b>						
600.000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257%	16 maggio 2026	586.216,27	0,51
300.000	BOC Aviation Ltd.	USD	4,500%	23 maggio 2028	285.106,84	0,25
500.000	BOC Aviation Ltd.	USD	2,625%	17 settembre 2030	407.894,53	0,35
350.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24 febbraio 2027	348.936,30	0,30
267.375	Continuum Energy Levanter Pte Ltd.	USD	4,500%	9 febbraio 2027	250.468,96	0,22
200.000	Global Prime Capital Pte Ltd.	USD	5,950%	23 gennaio 2025	194.810,41	0,17
250.000	Medco Oak Tree Pte Ltd.	USD	7,375%	14 maggio 2026	248.014,14	0,21
27.950	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	3,000%	30 aprile 2027	2.236,00	0,00
671.201	Modernland Overseas Pte Ltd.	USD	4,000%	30 aprile 2027	58.394,49	0,05
560.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	1,750%	16 marzo 2031	504.849,44	0,44
300.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,863%	7 ottobre 2032	275.781,17	0,24
					3.162.708,55	2,74
<b>Corea del Sud</b>						
600.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	7 agosto 2028	586.372,33	0,51
1.450.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,379%	4 febbraio 2032	1.290.191,54	1,12
450.000	Korea Development Bank/The	USD	4,375%	15 febbraio 2028	433.106,43	0,38
950.000	Korea Southern Power Co Ltd.	USD	5,375%	21 settembre 2026	944.166,20	0,82
1.000.000	KT Corp.	USD	1,375%	21 gennaio 2027	873.872,63	0,76
200.000	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,900%	15 giugno 2052	194.895,46	0,17
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20 settembre 2027	182.556,62	0,16
600.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12 aprile 2028	575.251,51	0,50
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23 aprile 2029	178.464,77	0,15
350.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28 giugno 2028	339.740,82	0,29
200.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,250%	17 gennaio 2026	199.829,01	0,17
700.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11 maggio 2026	694.106,59	0,60
1.100.000	Tong Yang Life Insurance Co., Ltd. <sup>(a),(d)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	968.925,08	0,84
200.000	Woori Bank	USD	4,875%	26 gennaio 2028	194.854,08	0,17
					7.656.333,07	6,64
<b>Spagna</b>						
1.275.533	Al Candelaria Spain S.A.	USD	7,500%	15 dicembre 2028	1.166.537,90	1,01
<b>Sovranazionali</b>						
1.250.000	African Export-Import Bank/The	USD	4,125%	20 giugno 2024	1.225.439,29	1,06
865.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	USD	4,700%	22 ottobre 2031	690.736,32	0,60
					1.916.175,61	1,66
<b>Thailandia</b>						
1.200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a),(d)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	1.126.801,15	0,98
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	USD	9,025%	15 marzo 2029	220.401,35	0,19
1.000.000	Indorama Ventures Global Services Ltd.	USD	4,375%	12 settembre 2024	965.926,62	0,84
1.200.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	7 marzo 2028	1.183.386,48	1,03
800.000	Krung Thai Bank PCL/Cayman Islands <sup>(a),(d)</sup>	USD	4,400%	Irredimibili	721.328,38	0,62
1.600.000	Minor International PCL <sup>(a),(d)</sup>	USD	2,700%	Irredimibili	1.456.983,49	1,26
200.000	Thai Oil PCL	USD	4,875%	23 gennaio 2043	152.805,48	0,13
400.000	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.	USD	5,375%	20 novembre 2048	318.120,98	0,28
					6.145.753,93	5,33
<b>Trinidad</b>						
750.000	Telecommunications Services of Trinidad & Tobago Ltd.	USD	8,875%	18 ottobre 2029	615.960,20	0,53
<b>Turchia</b>						
1.065.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750%	2 febbraio 2027	939.952,74	0,82
700.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	USD	9,250%	30 aprile 2026	706.642,30	0,61

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

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (ex 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 - 92,93% (segue)</b>						
<b>Turchia (segue)</b>						
1.000.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS	USD	9,250%	16 ottobre 2028	1.005.103,14	0,87
					2.651.698,18	2,30
<b>Emirati Arabi Uniti</b>						
800.000	Alpha Star Holding VII Ltd.	USD	7,750%	27 aprile 2026	803.333,24	0,70
1.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC <sup>(a)</sup>	USD	6,320%	4 aprile 2034	1.000.810,29	0,87
1.065.000	NBK Tier 1 Ltd. <sup>(a),(d)</sup>	USD	3,625%	Irredimibili	924.205,32	0,80
					2.728.348,85	2,37
<b>Regno Unito</b>						
1.789.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14 ottobre 2026	1.594.676,64	1,38
600.000	Prudential Funding Asia PLC <sup>(a)</sup>	USD	2,950%	3 novembre 2033	496.882,07	0,43
350.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,170%	9 gennaio 2027	348.192,10	0,30
400.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	7,767%	16 novembre 2028	418.357,30	0,36
300.000	Standard Chartered PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,301%	9 gennaio 2029	298.645,78	0,26
1.207.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	7,875%	15 luglio 2028	562.171,73	0,49
1.000.000	WE Soda Investments Holding PLC	USD	9,500%	6 ottobre 2028	1.007.500,00	0,88
					4.726.425,62	4,10
<b>Stati Uniti</b>						
2.426.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125%	4 aprile 2026	2.283.265,54	1,98
300.000	Periama Holdings LLC/DE	USD	5,950%	19 aprile 2026	284.633,93	0,24
500.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	16 aprile 2029	399.910,23	0,35
200.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	6 aprile 2031	149.281,97	0,13
1.500.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	3 maggio 2029	1.442.502,62	1,25
1.500.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16 novembre 2026	1.299.165,74	1,13
					5.858.760,03	5,08
<b>Uzbekistan</b>						
800.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19 novembre 2025	727.792,97	0,63
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>107.123.681,74</b>	<b>92,93</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>107.123.681,74</b>	<b>92,93</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>107.123.681,74</b>	<b>92,93</b>

## Contratti futures - (0,29%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
(50)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	5.267.968,75	41.796,88	0,04
(1)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2023	Short	113.781,25	6.062,50	0,01
(4)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	446.250,00	11.687,50	0,01
			5.828.000,00	59.546,88	0,06
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>59.546,88</b>	<b>0,06</b>

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

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (ex NN)

Contratti futures - (0,29%) (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
11	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	2.229.820,32	(6.445,31)	(0,01)
64	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	6.916.000,00	(114.166,67)	(0,10)
32	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Long	3.798.000,00	(272.000,00)	(0,24)
			12.943.820,32	(392.611,98)	(0,35)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(392.611,98)</b>	<b>(0,35)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,43%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	973.651	EUR	899.111	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21.120,07	0,02
USD	1.552.846	EUR	1.443.000	Morgan Stanley Europe SE	11 dicembre 2023	20.175,50	0,02
USD	28.745	EUR	26.544	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	623,52	0,00
USD	17.365	EUR	16.036	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	376,68	0,00
USD	1.385	EUR	1.288	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20,45	0,00
USD	349	EUR	322	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,56	0,00
USD	687	EUR	644	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,47	0,00
EUR	1.271	USD	1.343	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	3,11	0,00
EUR	320	USD	337	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,43	0,00
USD	343	EUR	321	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,36	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>42.337,15</b>	<b>0,04</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	339	EUR	321	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,25)	(0,00)
EUR	321	USD	343	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,44)	(0,00)
USD	336	EUR	320	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(2,44)	(0,00)
EUR	322	USD	344	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,73)	(0,00)
USD	1.343	EUR	1.271	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,14)	(0,00)
EUR	322	USD	344	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,45)	(0,00)
EUR	322	USD	345	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,16)	(0,00)
EUR	322	USD	345	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,46)	(0,00)
EUR	4.500	USD	4.809	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,01)	(0,00)
EUR	2.572	USD	2.769	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(43,44)	(0,00)
EUR	23.725	USD	25.639	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(504,82)	(0,00)
EUR	378.461	USD	409.885	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.937,71)	(0,01)
EUR	650.755	USD	704.787	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15.368,19)	(0,01)
EUR	21.823.048	USD	23.635.015	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(515.371,80)	(0,45)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(540.291,04)</b>	<b>(0,47)</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>106.292.662,75</b>	<b>92,21</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>8.982.065,23</b>	<b>7,79</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>115.274.727,98</b>	<b>100,00</b>

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



---

## **GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT (ex NN)**

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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

<sup>(c)</sup> Titolo insolvente.

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

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 - 82,87%</b>						
<b>Albania</b>						
1.000.000	Albania Government International Bond	EUR	3,500%	16 giugno 2027	987.061,02	0,02
14.500.000	Albania Government International Bond	EUR	3,500%	23 novembre 2031	12.591.803,67	0,25
					13.578.864,69	0,27
<b>Angola</b>						
4.050.000	Angolan Government International Bond	USD	8,250%	9 maggio 2028	3.501.435,60	0,07
9.465.000	Angolan Government International Bond	USD	8,000%	26 novembre 2029	7.785.196,95	0,15
12.595.000	Angolan Government International Bond	USD	8,750%	14 aprile 2032	10.105.871,31	0,20
16.165.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	8 maggio 2048	11.916.148,56	0,24
46.260.000	Angolan Government International Bond	USD	9,125%	26 novembre 2049	33.075.987,89	0,66
					66.384.640,31	1,32
<b>Argentina</b>						
7.200.000	Argentine Government International Bond	EUR	0,125%	9 luglio 2030	1.956.038,44	0,04
19.592.060	Argentine Government International Bond <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	9 luglio 2035	4.622.970,01	0,09
156.300.000	Argentine Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	3,625%	9 luglio 2035	38.646.552,01	0,77
88.000.000	Argentine Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	15 dicembre 2035	2.413.962,32	0,05
32.015.220	Argentine Government International Bond <sup>(a)</sup>	EUR	3,000%	9 luglio 2041	7.286.432,62	0,14
10.000.000	Argentine Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	3,625%	9 luglio 2046	2.523.939,40	0,05
2.883.829	Provincia de Buenos Aires/Government Bonds <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	1 settembre 2037	957.087,44	0,02
					58.406.982,24	1,16
<b>Armenia</b>						
16.174.000	Republic of Armenia International Bond	USD	3,600%	2 febbraio 2031	12.207.138,88	0,24
<b>Azerbaijani</b>						
12.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125%	1 settembre 2029	11.156.387,28	0,22
9.650.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	1 settembre 2032	7.830.884,77	0,16
3.900.000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875%	24 marzo 2026	3.881.349,62	0,08
					22.868.621,67	0,46
<b>Bahamas</b>						
5.500.000	Bahamas Government International Bond	USD	6,000%	21 novembre 2028	4.521.640,31	0,09
10.500.000	Bahamas Government International Bond	USD	8,950%	15 ottobre 2032	9.014.008,19	0,18
					13.535.648,50	0,27
<b>Bahrain</b>						
7.585.000	Bahrain Government International Bond	USD	4,250%	25 gennaio 2028	6.940.442,33	0,14
8.000.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,000%	12 ottobre 2028	8.101.242,64	0,16
3.440.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,375%	14 maggio 2030	3.459.335,96	0,07
12.650.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,625%	30 settembre 2031	11.350.756,45	0,22
22.133.000	Bahrain Government International Bond	USD	5,250%	25 gennaio 2033	18.876.760,73	0,38
13.650.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000%	19 settembre 2044	10.505.932,71	0,21
3.800.000	Bahrain Government International Bond	USD	7,500%	20 settembre 2047	3.366.250,94	0,07
23.254.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,250%	25 gennaio 2051	17.785.012,43	0,35
					80.385.734,19	1,60
<b>Bielorussia</b>						
25.005.000	Republic of Belarus International Bond	USD	6,378%	24 febbraio 2031	8.911.713,99	0,18
<b>Benin</b>						
3.000.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19 gennaio 2032	2.350.928,23	0,05

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	% 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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Benin (segue)</b>						
16.751.000	Benin Government International Bond	EUR	4,950%	22 gennaio 2035	12.142.358,68	0,24
10.253.000	Benin Government International Bond	EUR	6,875%	19 gennaio 2052	7.232.669,83	0,14
					21.725.956,74	0,43
<b>Bermuda</b>						
7.400.000	Bermuda Government International Bond	USD	2,375%	20 agosto 2030	5.960.197,69	0,12
7.571.000	Bermuda Government International Bond	USD	5,000%	15 luglio 2032	7.098.086,27	0,14
27.800.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,375%	20 agosto 2050	17.373.762,07	0,35
					30.432.046,03	0,61
<b>Bolivia</b>						
2.600.000	Bolivian Government International Bond	USD	4,500%	20 marzo 2028	1.360.217,04	0,03
10.851.000	Bolivian Government International Bond	USD	7,500%	2 marzo 2030	7.298.973,87	0,14
					8.659.190,91	0,17
<b>Brasile</b>						
2.000.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,625%	13 gennaio 2028	1.923.124,60	0,04
18.400.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875%	12 giugno 2030	16.044.600,91	0,32
20.600.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750%	12 settembre 2031	17.354.905,48	0,35
13.561.000	Brazilian Government International Bond	USD	6,000%	20 ottobre 2033	12.801.874,88	0,26
15.100.000	Brazilian Government International Bond	USD	5,000%	27 gennaio 2045	11.194.061,71	0,22
23.000.000	Brazilian Government International Bond	USD	5,625%	21 febbraio 2047	18.262.096,60	0,36
48.700.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750%	14 gennaio 2050	33.770.348,30	0,67
					111.351.012,48	2,22
<b>Bulgaria</b>						
4.500.000	Bulgaria Government International Bond	EUR	4,500%	27 gennaio 2033	4.600.844,84	0,09
<b>Canada</b>						
6.630.000	Canacol Energy Ltd.	USD	5,750%	24 novembre 2028	5.362.767,33	0,11
<b>Isole Cayman</b>						
9.141.751	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	5 giugno 2034	6.362.659,43	0,13
1.000.000	China Aoyuan Group Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,950%	19 febbraio 2023	15.199,47	0,00
1.000.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	6,350%	8 febbraio 2024	15.120,79	0,00
4.000.000	China Aoyuan Group Ltd.	USD	5,880%	1 marzo 2027	59.933,76	0,00
3.500.000	Dubai DOF Sukuk Ltd.	USD	2,763%	9 settembre 2030	3.005.887,61	0,06
3.500.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	10,875%	9 gennaio 2023	155.222,41	0,00
8.500.000	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	11,875%	1 giugno 2023	411.874,81	0,01
15.972.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,750%	14 febbraio 2030	15.189.214,84	0,30
7.500.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,250%	13 ottobre 2032	7.309.085,10	0,15
6.346.000	Gaci First Investment Co.	USD	4,875%	14 febbraio 2035	5.743.982,20	0,11
2.000.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,125%	14 febbraio 2053	1.624.434,26	0,03
2.500.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,375%	13 ottobre 2122	2.041.077,65	0,04
3.434.166	Interoceanica IV Finance Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	30 novembre 2025	3.107.835,97	0,06
2.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	11,950%	12 novembre 2023	116.827,92	0,00
5.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	9,375%	30 giugno 2024	298.074,70	0,01
1.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	11,250%	16 aprile 2025	57.453,21	0,00
4.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	11,700%	11 novembre 2025	228.315,32	0,00
1.563.000	Maldives Sukuk Issuance Ltd.	USD	9,875%	8 aprile 2026	1.287.435,22	0,03
2.600.000	Mumtalakat Sukuk Holding Co.	USD	5,625%	27 febbraio 2024	2.578.626,49	0,05
1.951.499	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	2 giugno 2025	1.831.170,81	0,04
5.400.000	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,700%	20 febbraio 2025	329.614,60	0,01
					51.769.046,57	1,03
<b>Cile</b>						
1.000.000	Chile Government International Bond	USD	3,240%	6 febbraio 2028	917.217,01	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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Cile (segue)</b>						
16.000.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	7 maggio 2041	10.886.251,84	0,22
4.790.000	Chile Government International Bond	USD	4,340%	7 marzo 2042	3.874.270,60	0,08
30.500.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	25 gennaio 2050	20.347.669,66	0,41
3.600.000	Chile Government International Bond	USD	4,000%	31 gennaio 2052	2.620.676,05	0,05
5.611.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	15 aprile 2053	3.701.620,63	0,07
4.170.000	Chile Government International Bond	USD	5,330%	5 gennaio 2054	3.717.002,39	0,07
23.900.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	22 gennaio 2061	13.593.175,91	0,27
14.270.000	Chile Government International Bond	USD	3,250%	21 settembre 2071	8.107.430,86	0,16
16.276.000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado	USD	3,068%	18 agosto 2050	9.382.371,65	0,19
11.700.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	4,700%	7 maggio 2050	9.123.000,71	0,18
27.940.000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.	USD	3,693%	13 settembre 2061	17.021.543,10	0,34
11.880.000	Empresa Nacional del Petroleo	USD	6,150%	10 maggio 2033	11.381.933,61	0,23
					114.674.164,02	2,29
<b>Colombia</b>						
4.000.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	28 gennaio 2026	3.825.944,16	0,08
4.000.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25 aprile 2027	3.636.951,44	0,07
2.000.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	15 marzo 2029	1.737.748,08	0,03
3.000.000	Colombia Government International Bond	USD	3,000%	30 gennaio 2030	2.299.825,77	0,05
10.100.000	Colombia Government International Bond	USD	3,125%	15 aprile 2031	7.472.736,89	0,15
11.740.000	Colombia Government International Bond	USD	3,250%	22 aprile 2032	8.427.481,63	0,17
6.867.000	Colombia Government International Bond	USD	8,000%	20 aprile 2033	6.784.986,80	0,13
4.500.000	Colombia Government International Bond	USD	7,500%	2 febbraio 2034	4.250.792,16	0,08
2.000.000	Colombia Government International Bond	USD	7,375%	18 settembre 2037	1.836.557,92	0,04
1.300.000	Colombia Government International Bond	USD	4,125%	22 febbraio 2042	784.869,83	0,02
49.650.000	Colombia Government International Bond	USD	5,000%	15 giugno 2045	32.532.496,69	0,65
15.304.000	Colombia Government International Bond	USD	5,200%	15 maggio 2049	10.036.777,33	0,20
22.800.000	Colombia Government International Bond	USD	4,125%	15 maggio 2051	12.665.468,17	0,25
31.500.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	15 febbraio 2061	16.324.934,85	0,33
15.900.000	Ecopetrol S.A.	USD	4,625%	2 novembre 2031	12.169.899,75	0,24
4.040.000	Ecopetrol S.A.	USD	8,875%	13 gennaio 2033	3.946.528,82	0,08
8.000.000	Ecopetrol S.A.	USD	5,875%	2 novembre 2051	5.063.167,44	0,10
2.800.000	Empresas Publicas de Medellin ESP	USD	4,375%	15 febbraio 2031	2.152.978,77	0,04
					135.950.146,50	2,71
<b>Costa Rica</b>						
7.158.949	Autopistas del Sol S.A./Costa Rica	USD	7,375%	30 dicembre 2030	6.361.927,64	0,13
25.600.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	3 aprile 2034	24.836.561,66	0,49
9.000.000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625%	30 aprile 2043	7.455.464,55	0,15
2.000.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000%	4 aprile 2044	1.892.966,04	0,04
1.100.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158%	12 marzo 2045	1.059.029,15	0,02
5.950.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750%	7 ottobre 2031	5.727.660,88	0,11
11.500.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,375%	15 maggio 2043	9.400.237,54	0,19
					56.733.847,46	1,13
<b>Repubblica Dominicana</b>						
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	27 gennaio 2025	197.289,84	0,00
3.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,000%	19 luglio 2028	2.850.575,31	0,06
4.338.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	22 febbraio 2029	3.969.546,42	0,08
7.750.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500%	30 gennaio 2030	6.569.801,09	0,13
20.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23 settembre 2032	16.255.186,40	0,33
18.305.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,300%	21 gennaio 2041	13.439.361,68	0,27

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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Repubblica Dominicana (segue)</b>						
11.400.000	Dominican Republic International Bond	USD	7,450%	30 aprile 2044	10.421.033,21	0,21
12.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,850%	27 gennaio 2045	10.223.554,56	0,20
13.875.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,500%	15 febbraio 2048	11.223.659,55	0,22
8.915.000	Dominican Republic International Bond	USD	6,400%	5 giugno 2049	7.061.294,87	0,14
39.000.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875%	30 gennaio 2060	27.900.516,15	0,56
5.314.000	Empresa Generadora de Electricidad Haina S.A.	USD	5,625%	8 novembre 2028	4.708.081,14	0,09
					114.819.900,22	2,29
<b>Ecuador</b>						
40.499.999	Ecuador Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	31 luglio 2030	12.098.426,60	0,24
10.000.000	Ecuador Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	6,000%	31 luglio 2030	5.122.361,40	0,10
86.549.999	Ecuador Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	3,500%	31 luglio 2035	32.108.300,45	0,64
65.800.000	Ecuador Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	2,500%	31 luglio 2040	21.727.010,63	0,44
					71.056.099,08	1,42
<b>Egitto</b>						
500.000	Egypt Government International Bond	EUR	5,625%	16 aprile 2030	294.428,54	0,01
8.640.000	Egypt Government International Bond	EUR	6,375%	11 aprile 2031	5.110.420,16	0,10
200.000	Egypt Government International Bond	USD	7,053%	15 gennaio 2032	114.433,88	0,00
3.320.000	Egypt Government International Bond	USD	7,625%	29 maggio 2032	1.906.422,75	0,04
1.250.000	Egypt Government International Bond	USD	7,300%	30 settembre 2033	693.446,68	0,02
13.855.000	Egypt Government International Bond	USD	8,500%	31 gennaio 2047	7.349.559,05	0,15
12.810.000	Egypt Government International Bond	USD	7,903%	21 febbraio 2048	6.518.802,63	0,13
44.474.000	Egypt Government International Bond	USD	8,700%	1 marzo 2049	23.725.582,58	0,47
28.495.000	Egypt Government International Bond	USD	8,875%	29 maggio 2050	15.317.309,16	0,31
28.330.000	Egypt Government International Bond	USD	8,750%	30 settembre 2051	15.088.678,69	0,30
11.020.000	Egypt Government International Bond	USD	8,150%	20 novembre 2059	5.679.082,28	0,11
52.258.000	Egypt Government International Bond	USD	7,500%	16 febbraio 2061	26.239.619,73	0,52
					108.037.786,13	2,16
<b>El Salvador</b>						
6.900.000	El Salvador Government International Bond	USD	6,375%	18 gennaio 2027	5.655.300,58	0,11
8.605.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	21 settembre 2034	5.979.772,06	0,12
7.000.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650%	15 giugno 2035	4.975.720,47	0,10
21.925.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	1 febbraio 2041	15.085.506,99	0,30
44.000.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20 gennaio 2050	28.493.259,08	0,57
2.450.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500%	15 luglio 2052	1.868.576,71	0,04
					62.058.135,89	1,24
<b>Gabon</b>						
1.766.000	Gabon Government International Bond	USD	6,625%	6 febbraio 2031	1.310.887,88	0,03
9.738.000	Gabon Government International Bond	USD	7,000%	24 novembre 2031	7.231.488,56	0,14
					8.542.376,44	0,17
<b>Georgia</b>						
1.492.000	Georgian Railway JSC	USD	4,000%	17 giugno 2028	1.292.211,20	0,03
<b>Ghana</b>						
2.882.000	Ghana Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	7 aprile 2025	1.150.621,06	0,03
3.450.000	Ghana Government International Bond	USD	6,375%	11 febbraio 2027	1.533.246,21	0,03

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	% 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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Ghana (segue)</b>						
4.800.000	Ghana Government International Bond	USD	7,750%	7 aprile 2029	2.130.001,01	0,04
4.350.000	Ghana Government International Bond	USD	7,625%	16 maggio 2029	1.924.592,03	0,04
5.000.000	Ghana Government International Bond	USD	10,750%	14 ottobre 2030	3.354.359,30	0,07
3.750.000	Ghana Government International Bond	USD	8,125%	26 marzo 2032	1.649.473,91	0,03
14.645.000	Ghana Government International Bond	USD	8,625%	7 aprile 2034	6.505.719,21	0,13
22.360.000	Ghana Government International Bond	USD	8,875%	7 maggio 2042	9.490.960,71	0,19
21.833.000	Ghana Government International Bond	USD	8,627%	16 giugno 2049	9.215.947,71	0,18
16.845.000	Ghana Government International Bond	USD	8,950%	26 marzo 2051	7.156.439,91	0,14
22.165.000	Ghana Government International Bond	USD	8,750%	11 marzo 2061	9.403.026,92	0,19
					53.514.387,98	1,07
<b>Guatemala</b>						
12.000.000	Guatemala Government Bond	USD	5,250%	10 agosto 2029	11.073.760,80	0,22
5.400.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	1 giugno 2030	4.900.046,02	0,10
6.600.000	Guatemala Government Bond	USD	5,375%	24 aprile 2032	6.029.888,83	0,12
6.812.000	Guatemala Government Bond	USD	6,600%	13 giugno 2036	6.546.387,79	0,13
10.300.000	Guatemala Government Bond	USD	4,650%	7 ottobre 2041	7.622.707,40	0,15
27.050.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	1 giugno 2050	23.305.861,27	0,47
					59.478.652,11	1,19
<b>Honduras</b>						
1.665.000	Honduras Government International Bond	USD	6,250%	19 gennaio 2027	1.567.279,63	0,03
7.450.000	Honduras Government International Bond	USD	5,625%	24 giugno 2030	6.345.908,51	0,13
					7.913.188,14	0,16
<b>Hong Kong</b>						
3.530.000	Airport Authority	USD	4,875%	12 gennaio 2026	3.492.340,51	0,07
4.450.000	Airport Authority	USD	4,750%	12 gennaio 2028	4.368.399,28	0,09
9.583.000	Airport Authority	USD	4,875%	12 gennaio 2030	9.315.091,23	0,18
5.635.000	Airport Authority	USD	4,875%	12 gennaio 2033	5.426.977,10	0,11
8.077.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	4,125%	19 luglio 2027	7.529.643,44	0,15
22.500.000	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.	USD	3,875%	19 giugno 2029	20.057.346,00	0,40
					50.189.797,56	1,00
<b>Ungheria</b>						
31.376.000	Hungary Government International Bond	USD	6,125%	22 maggio 2028	31.289.228,42	0,62
5.150.000	Hungary Government International Bond	USD	5,250%	16 giugno 2029	4.909.035,41	0,10
6.700.000	Hungary Government International Bond	USD	2,125%	22 settembre 2031	4.932.061,49	0,10
7.907.000	Hungary Government International Bond	USD	6,250%	22 settembre 2032	7.695.668,66	0,15
6.850.000	Hungary Government International Bond	USD	5,500%	16 giugno 2034	6.237.804,95	0,13
71.492.000	Hungary Government International Bond	USD	3,125%	21 settembre 2051	39.531.755,91	0,79
21.328.000	Hungary Government International Bond	USD	6,750%	25 settembre 2052	20.195.370,80	0,40
8.465.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125%	4 dicembre 2027	8.339.739,59	0,17
					123.130.665,23	2,46
<b>India</b>						
12.100.000	Export-Import Bank of India	USD	2,250%	13 gennaio 2031	9.365.528,74	0,19
<b>Indonesia</b>						
3.200.000	Hutama Karya Persero PT	USD	3,750%	11 maggio 2030	2.800.076,51	0,05
4.050.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	4,750%	15 maggio 2025	3.963.171,48	0,08
14.650.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,450%	15 maggio 2030	13.643.618,54	0,27
6.650.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	5,800%	15 maggio 2050	5.389.373,00	0,11
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,750%	8 gennaio 2026	1.970.669,06	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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Indonesia (segue)</b>						
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150%	20 settembre 2027	1.907.311,78	0,04
2.000.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,500%	11 gennaio 2028	1.848.308,54	0,04
700.000	Indonesia Government International Bond	USD	2,150%	28 luglio 2031	546.059,58	0,01
8.980.000	Indonesia Government International Bond	EUR	1,400%	30 ottobre 2031	7.442.149,26	0,15
1.500.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,550%	31 marzo 2032	1.297.090,53	0,03
3.460.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,650%	20 settembre 2032	3.235.779,58	0,06
2.704.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,850%	11 gennaio 2033	2.575.882,61	0,05
13.017.000	Indonesia Government International Bond	USD	6,625%	17 febbraio 2037	13.833.012,17	0,28
17.167.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,250%	17 gennaio 2042	15.928.479,57	0,32
5.450.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,350%	11 gennaio 2048	4.332.137,04	0,09
2.650.000	Indonesia Government International Bond	USD	3,700%	30 ottobre 2049	1.855.581,30	0,04
3.105.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,200%	15 ottobre 2050	2.373.148,08	0,05
8.200.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,300%	31 marzo 2052	6.346.725,95	0,13
1.259.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,450%	20 settembre 2052	1.158.785,17	0,02
4.983.000	Indonesia Government International Bond	USD	5,650%	11 gennaio 2053	4.759.416,83	0,09
3.525.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,450%	15 aprile 2070	2.672.419,57	0,05
22.600.000	Pertamina Persero PT	USD	2,300%	9 febbraio 2031	17.586.532,16	0,35
1.000.000	Pertamina Persero PT	USD	5,625%	20 maggio 2043	872.508,26	0,02
6.150.000	Pertamina Persero PT	USD	4,700%	30 luglio 2049	4.677.167,00	0,09
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,325%	28 maggio 2025	1.965.539,74	0,04
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,550%	29 marzo 2026	1.957.535,92	0,04
1.200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	2,800%	23 giugno 2030	1.015.018,26	0,02
5.150.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,800%	23 giugno 2050	3.692.896,29	0,07
2.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	3,550%	9 giugno 2051	1.365.144,54	0,03
28.450.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	6,150%	21 maggio 2048	25.289.250,80	0,50
200.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	6,250%	25 gennaio 2049	179.757,57	0,00
5.850.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	4,375%	5 febbraio 2050	3.983.906,57	0,08
15.300.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	4,000%	30 giugno 2050	9.875.180,90	0,20
					172.339.634,16	3,44
<b>Iraq</b>						
16.579.688	Iraq International Bond	USD	5,800%	15 gennaio 2028	15.346.070,71	0,31
<b>Costa d'Avorio</b>						
7.135.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30 gennaio 2032	5.741.458,04	0,11
556.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15 giugno 2033	461.405,92	0,01
2.395.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875%	17 ottobre 2040	1.876.502,44	0,04
16.560.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22 marzo 2048	12.040.761,09	0,24
					20.120.127,49	0,40
<b>Giamaica</b>						
18.430.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28 luglio 2045	20.278.954,55	0,40
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
9.117.125	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	1,750%	30 settembre 2027	8.414.310,81	0,17
8.708.661	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,160%	31 marzo 2034	7.263.616,26	0,14

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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Jersey, Isole del canale (segue)</b>						
9.012.177	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,940%	30 settembre 2040	6.931.991,65	0,14
					22.609.918,72	0,45
<b>Giordania</b>						
2.970.000	Jordan Government International Bond	USD	4,950%	7 luglio 2025	2.869.714,45	0,06
1.250.000	Jordan Government International Bond	USD	7,750%	15 gennaio 2028	1.245.560,53	0,03
13.370.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13 gennaio 2029	13.069.254,15	0,26
21.056.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	7 luglio 2030	18.668.595,34	0,37
21.980.000	Jordan Government International Bond	USD	7,375%	10 ottobre 2047	18.116.238,45	0,36
					53.969.362,92	1,08
<b>Kazakistan</b>						
5.000.000	Kazakhstan Government International Bond	USD	4,875%	14 ottobre 2044	4.280.556,90	0,08
15.200.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	3,500%	14 aprile 2033	11.376.364,76	0,23
73.154.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19 aprile 2047	56.913.325,53	1,14
3.000.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	6,375%	24 ottobre 2048	2.437.840,20	0,05
200.000	QazaqGaz NC JSC	USD	4,375%	26 settembre 2027	184.285,61	0,00
					75.192.373,00	1,50
<b>Kenya</b>						
7.340.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300%	23 gennaio 2034	4.863.451,41	0,10
13.190.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250%	28 febbraio 2048	8.956.261,80	0,18
					13.819.713,21	0,28
<b>Kuwait</b>						
8.000.000	Kuwait International Government Bond	USD	3,500%	20 marzo 2027	7.581.302,08	0,15
<b>Libano</b>						
5.201.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	6,375%	9 marzo 2020	419.890,04	0,01
1.000.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	5,800%	14 aprile 2020	81.250,00	0,00
15.816.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	6,150%	19 giugno 2020	1.285.050,00	0,02
11.356.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	8,250%	12 aprile 2021	907.187,80	0,02
29.640.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	6,650%	22 aprile 2024	2.386.655,78	0,05
14.250.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	6,650%	3 novembre 2028	1.145.756,72	0,02
79.182.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	7,250%	23 marzo 2037	6.351.850,97	0,13
					12.577.641,31	0,25
<b>Lussemburgo</b>						
6.220.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	USD	6,129%	23 febbraio 2038	6.085.807,23	0,12
5.330.000	Greensaif Pipelines Bidco Sarl	USD	6,510%	23 febbraio 2042	5.254.166,15	0,11
1.730.000	TMS Issuer Sarl	USD	5,780%	23 agosto 2032	1.728.721,81	0,03
					13.068.695,19	0,26
<b>Macedonia</b>						
6.500.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1,625%	10 marzo 2028	5.588.702,17	0,11
<b>Malesia</b>						
1.000.000	Dua Capital Ltd.	USD	1,658%	11 maggio 2026	904.644,92	0,02
4.000.000	Dua Capital Ltd.	USD	2,780%	11 maggio 2031	3.278.131,04	0,06
5.700.000	Malaysia Wakala Sukuk Bhd	USD	3,075%	28 aprile 2051	3.831.124,53	0,08
5.500.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	18 marzo 2025	5.325.821,60	0,11
2.700.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,500%	18 marzo 2045	2.213.519,70	0,04
14.915.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,550%	21 aprile 2050	12.060.427,84	0,24
775.000	Petronas Capital Ltd.	USD	4,800%	21 aprile 2060	638.440,69	0,01

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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Malesia (segue)</b>						
31.700.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,404%	28 aprile 2061	19.551.665,74	0,39
					47.803.776,06	0,95
<b>Messico</b>						
8.500.000	Comision Federal de Electricidad	USD	4,688%	15 maggio 2029	7.646.207,56	0,15
5.000.000	Comision Federal de Electricidad	USD	6,264%	15 febbraio 2052	4.071.196,95	0,08
1.000.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30 aprile 2028	906.308,82	0,02
10.500.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31 ottobre 2046	7.969.649,52	0,16
15.250.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31 luglio 2047	11.567.955,97	0,23
9.300.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	9 febbraio 2028	9.160.289,54	0,18
2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,500%	22 aprile 2029	1.864.843,42	0,04
3.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,750%	27 aprile 2032	2.700.872,55	0,05
5.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,875%	19 maggio 2033	4.484.991,40	0,09
6.200.000	Mexico Government International Bond	USD	3,500%	12 febbraio 2034	4.848.308,80	0,10
6.652.000	Mexico Government International Bond	USD	6,350%	9 febbraio 2035	6.510.486,82	0,13
2.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,350%	15 gennaio 2047	1.412.101,40	0,03
18.000.000	Mexico Government International Bond	USD	4,600%	10 febbraio 2048	13.106.094,30	0,26
1.300.000	Mexico Government International Bond	USD	4,500%	31 gennaio 2050	936.949,79	0,02
3.260.000	Mexico Government International Bond	USD	5,000%	27 aprile 2051	2.507.366,57	0,05
9.462.000	Mexico Government International Bond	USD	4,400%	12 febbraio 2052	6.563.506,30	0,13
8.828.000	Mexico Government International Bond	USD	6,338%	4 maggio 2053	8.051.838,09	0,16
20.400.000	Mexico Government International Bond	USD	3,771%	24 maggio 2061	11.955.636,04	0,24
22.660.000	Mexico Government International Bond	USD	3,750%	19 aprile 2071	12.885.010,78	0,26
12.800.000	Mexico Government International Bond	USD	5,750%	12 ottobre 2110	10.173.209,22	0,20
4.238.000	Petroleos Mexicanos <sup>(a)</sup>	USD	6,625%	Irredimibili	2.372.415,28	0,05
2.375.000	Petroleos Mexicanos	USD	10,000%	7 febbraio 2033	2.111.958,37	0,04
6.600.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,500%	2 giugno 2041	3.940.253,79	0,08
4.500.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500%	27 giugno 2044	2.471.343,30	0,05
12.400.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,375%	23 gennaio 2045	7.175.130,30	0,14
42.678.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,750%	21 settembre 2047	25.167.173,92	0,50
14.175.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,350%	12 febbraio 2048	8.090.949,10	0,16
40.000.000	Petroleos Mexicanos	USD	7,690%	23 gennaio 2050	25.667.739,20	0,51
20.000.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950%	28 gennaio 2060	11.812.332,60	0,24
					218.132.119,70	4,35
<b>Mongolia</b>						
3.800.000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500%	7 luglio 2027	3.198.702,78	0,07
2.800.000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450%	7 luglio 2031	2.168.430,18	0,04
					5.367.132,96	0,11
<b>Montenegro</b>						
17.997.000	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875%	16 dicembre 2027	16.373.396,08	0,33
<b>Marocco</b>						
11.700.000	Morocco Government International Bond	USD	2,375%	15 dicembre 2027	10.059.298,24	0,20
16.667.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	8 marzo 2028	16.414.288,95	0,33
6.500.000	Morocco Government International Bond	USD	3,000%	15 dicembre 2032	4.938.175,71	0,10
16.625.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	8 settembre 2033	16.294.471,39	0,33
39.259.000	Morocco Government International Bond	USD	4,000%	15 dicembre 2050	24.246.557,44	0,48
1.756.000	OCP S.A.	USD	5,125%	23 giugno 2051	1.160.458,87	0,02
					73.113.250,60	1,46
<b>Mozambico</b>						
5.900.000	Mozambique International Bond <sup>(a)</sup>	USD	9,000%	15 settembre 2031	4.637.585,32	0,09

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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi</b>						
12.495.000	BOI Finance BV	EUR	7,500%	16 febbraio 2027	11.178.050,22	0,22
5.400.000	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10 agosto 2030	4.831.391,61	0,10
500.000	Petrobras Global Finance BV	USD	5,625%	20 maggio 2043	423.848,58	0,01
					16.433.290,41	0,33
<b>Nigeria</b>						
1.500.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28 novembre 2027	1.251.110,13	0,02
9.240.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28 settembre 2028	7.342.177,18	0,15
5.900.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23 febbraio 2030	4.675.350,33	0,09
12.610.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375%	28 settembre 2033	9.322.635,17	0,19
30.175.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696%	23 febbraio 2038	21.243.339,41	0,42
23.900.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28 novembre 2047	15.864.988,02	0,32
38.545.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28 settembre 2051	26.640.060,68	0,53
					86.339.660,92	1,72
<b>Oman</b>						
15.115.000	Oman Government International Bond	USD	6,500%	8 marzo 2047	13.481.838,76	0,27
41.525.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17 gennaio 2048	38.103.398,97	0,76
12.930.000	Oman Government International Bond	USD	7,000%	25 gennaio 2051	12.196.024,54	0,24
4.275.000	OQ SAOC	USD	5,125%	6 maggio 2028	4.081.300,86	0,08
					67.862.563,13	1,35
<b>Pakistan</b>						
7.790.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000%	8 aprile 2026	4.020.027,55	0,08
3.700.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	5 dicembre 2027	1.875.596,67	0,04
20.495.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	8 aprile 2031	9.534.306,38	0,19
4.888.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31 marzo 2036	2.299.002,91	0,05
41.035.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875%	8 aprile 2051	18.982.183,68	0,38
6.329.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	4 giugno 2031	2.782.786,49	0,05
					39.493.903,68	0,79
<b>Panama</b>						
12.400.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125%	11 agosto 2061	9.078.964,54	0,18
7.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,875%	17 marzo 2028	6.439.043,87	0,13
1.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,160%	23 gennaio 2030	842.248,62	0,02
9.000.000	Panama Government International Bond	USD	3,362%	30 giugno 2031	7.459.647,03	0,15
14.225.000	Panama Government International Bond	USD	2,252%	29 settembre 2032	10.293.320,81	0,21
8.000.000	Panama Government International Bond	USD	8,125%	28 aprile 2034	9.329.055,84	0,19
7.056.000	Panama Government International Bond	USD	6,400%	14 febbraio 2035	6.825.213,76	0,14
2.500.000	Panama Government International Bond	USD	6,700%	26 gennaio 2036	2.470.870,20	0,05
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	15 maggio 2047	140.665,84	0,00
3.150.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	16 aprile 2050	2.153.409,02	0,04
18.817.000	Panama Government International Bond	USD	4,300%	29 aprile 2053	12.284.634,04	0,24
17.475.000	Panama Government International Bond	USD	6,853%	28 marzo 2054	16.237.119,41	0,32
23.950.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	1 aprile 2056	15.785.915,86	0,31
44.980.000	Panama Government International Bond	USD	3,870%	23 luglio 2060	25.967.854,95	0,52
3.000.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	19 gennaio 2063	1.945.176,84	0,04
					127.253.140,63	2,54
<b>Papua Nuova Guinea</b>						
17.280.000	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375%	4 ottobre 2028	16.068.520,63	0,32
<b>Paraguay</b>						
14.700.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28 aprile 2031	13.588.344,99	0,27
1.103.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29 gennaio 2033	838.247,69	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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Paraguay (segue)</b>						
5.100.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13 marzo 2048	4.131.085,43	0,08
22.630.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30 marzo 2050	17.827.441,26	0,36
					36.385.119,37	0,73
<b>Perù</b>						
2.800.000	Corp. Financiera de Desarrollo S.A. <sup>(d)</sup>	USD	5,250%	15 luglio 2029	2.724.542,63	0,05
8.288.000	Fondo MIVIVIENDA S.A.	USD	4,625%	12 aprile 2027	7.835.171,36	0,16
1.000.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,783%	23 gennaio 2031	819.786,23	0,02
3.100.000	Peruvian Government International Bond	USD	1,862%	1 dicembre 2032	2.237.412,01	0,04
3.500.000	Peruvian Government International Bond	EUR	1,250%	11 marzo 2033	2.698.086,08	0,05
9.720.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,000%	15 gennaio 2034	7.478.130,11	0,15
4.900.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,300%	11 marzo 2041	3.387.847,02	0,07
2.300.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,550%	10 marzo 2051	1.514.622,38	0,03
20.600.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,780%	1 dicembre 2060	10.952.158,71	0,22
15.200.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,600%	15 gennaio 2072	9.021.905,28	0,18
54.700.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230%	28 luglio 2121	28.549.976,33	0,57
18.200.000	Petroleos del Peru S.A.	USD	5,625%	19 giugno 2047	10.929.467,82	0,22
					88.149.105,96	1,76
<b>Filippine</b>						
2.880.000	Philippine Government International Bond	USD	5,170%	13 ottobre 2027	2.865.435,75	0,06
3.748.000	Philippine Government International Bond	USD	5,609%	13 aprile 2033	3.751.414,88	0,07
1.500.000	Philippine Government International Bond	USD	3,950%	20 gennaio 2040	1.188.317,72	0,02
1.000.000	Philippine Government International Bond	USD	3,700%	1 marzo 2041	753.050,48	0,02
6.650.000	Philippine Government International Bond	EUR	1,750%	28 aprile 2041	4.455.077,72	0,09
5.000.000	Philippine Government International Bond	USD	3,700%	2 febbraio 2042	3.729.934,80	0,07
3.750.000	Philippine Government International Bond	USD	2,950%	5 maggio 2045	2.394.626,40	0,05
20.000.000	Philippine Government International Bond	USD	2,650%	10 dicembre 2045	12.024.033,00	0,24
17.780.000	Philippine Government International Bond	USD	4,200%	29 marzo 2047	13.806.060,12	0,28
7.588.000	Philippine Government International Bond	USD	5,950%	13 ottobre 2047	7.524.957,99	0,15
5.889.000	Philippine Government International Bond	USD	5,500%	17 gennaio 2048	5.532.518,28	0,11
23.064.000	Power Sector Assets & Liabilities Management Corp.	USD	9,625%	15 maggio 2028	26.062.320,00	0,52
					84.087.747,14	1,68
<b>Polonia</b>						
14.993.000	Bank Gospodarstwa Krajowego	USD	5,375%	22 maggio 2033	14.144.966,08	0,28
2.837.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	16 novembre 2027	2.839.353,63	0,06
4.056.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,750%	16 novembre 2032	4.060.576,47	0,08
24.300.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	4,875%	4 ottobre 2033	22.562.496,05	0,45
4.278.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	4,250%	14 febbraio 2043	4.194.283,02	0,09
23.400.000	Republic of Poland Government International Bond	USD	5,500%	4 aprile 2053	21.140.658,40	0,42
					68.942.333,65	1,38
<b>Qatar</b>						
7.317.000	Qatar Government International Bond	USD	3,375%	14 marzo 2024	7.229.235,88	0,14
1.000.000	Qatar Government International Bond	USD	3,400%	16 aprile 2025	968.544,66	0,02
9.500.000	Qatar Government International Bond	USD	3,250%	2 giugno 2026	9.029.104,10	0,18
3.000.000	Qatar Government International Bond	USD	4,500%	23 aprile 2028	2.948.240,76	0,06
2.000.000	Qatar Government International Bond	USD	3,750%	16 aprile 2030	1.865.652,22	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	% 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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Qatar (segue)</b>						
13.250.000	Qatar Government International Bond	USD	5,103%	23 aprile 2048	11.989.356,05	0,24
45.910.000	Qatar Government International Bond	USD	4,817%	14 marzo 2049	39.901.968,11	0,79
17.730.000	Qatar Government International Bond	USD	4,400%	16 aprile 2050	14.480.121,85	0,29
11.500.000	QatarEnergy	USD	1,375%	12 settembre 2026	10.264.601,69	0,20
17.450.000	QatarEnergy	USD	2,250%	12 luglio 2031	13.974.224,72	0,28
28.100.000	QatarEnergy	USD	3,125%	12 luglio 2041	19.377.436,01	0,39
29.100.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12 luglio 2051	18.876.842,33	0,38
					150.905.328,38	3,01
<b>Romania</b>						
7.600.000	Romanian Government International Bond	EUR	5,000%	27 settembre 2026	8.063.936,12	0,16
9.188.000	Romanian Government International Bond	USD	6,625%	17 febbraio 2028	9.304.719,21	0,19
1.500.000	Romanian Government International Bond	USD	3,000%	14 febbraio 2031	1.204.075,94	0,02
8.910.000	Romanian Government International Bond	USD	7,125%	17 gennaio 2033	9.099.623,60	0,18
20.460.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625%	2 dicembre 2040	12.764.009,40	0,25
15.735.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,750%	14 aprile 2041	9.801.878,55	0,20
20.285.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,875%	13 aprile 2042	12.647.232,12	0,25
11.500.000	Romanian Government International Bond	EUR	4,625%	3 aprile 2049	9.022.715,31	0,18
18.335.000	Romanian Government International Bond	EUR	3,375%	28 gennaio 2050	11.464.264,07	0,23
7.550.000	Romanian Government International Bond	USD	4,000%	14 febbraio 2051	4.790.547,86	0,10
9.592.000	Romanian Government International Bond	USD	7,625%	17 gennaio 2053	9.768.007,44	0,19
					97.931.009,62	1,95
<b>Arabia Saudita</b>						
500.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	2,875%	16 aprile 2024	490.899,08	0,01
4.920.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	3,250%	24 novembre 2050	3.075.879,25	0,06
9.850.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	3,500%	24 novembre 2070	5.818.804,17	0,12
2.000.000	Saudi Government International Bond	USD	3,250%	26 ottobre 2026	1.877.970,28	0,04
6.988.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	18 gennaio 2028	6.828.185,07	0,14
9.591.000	Saudi Government International Bond	USD	4,875%	18 luglio 2033	9.121.924,24	0,18
11.675.000	Saudi Government International Bond	EUR	2,000%	9 luglio 2039	8.645.913,33	0,17
27.240.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500%	26 ottobre 2046	21.449.707,34	0,43
15.350.000	Saudi Government International Bond	USD	4,625%	4 ottobre 2047	12.165.134,11	0,24
8.120.000	Saudi Government International Bond	USD	5,000%	17 aprile 2049	6.799.129,02	0,14
9.885.000	Saudi Government International Bond	USD	3,250%	17 novembre 2051	6.087.796,07	0,12
8.000.000	Saudi Government International Bond	USD	5,000%	18 gennaio 2053	6.646.346,16	0,13
12.000.000	Saudi Government International Bond	USD	3,750%	21 gennaio 2055	7.968.697,44	0,16
17.506.000	Saudi Government International Bond	USD	3,450%	2 febbraio 2061	10.740.857,77	0,21
					107.717.243,33	2,15
<b>Senegal</b>						
12.471.000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375%	8 giugno 2037	8.460.668,37	0,17
<b>Serbia</b>						
14.000.000	Serbia International Bond	EUR	1,000%	23 settembre 2028	11.556.320,83	0,23
18.269.000	Serbia International Bond	USD	2,125%	1 dicembre 2030	13.400.343,65	0,27
8.190.000	Serbia International Bond	EUR	1,650%	3 marzo 2033	5.659.851,22	0,11
11.250.000	Serbia International Bond	USD	6,500%	26 settembre 2033	10.696.097,81	0,21
					41.312.613,51	0,82
<b>Singapore</b>						
32.841.000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257%	16 maggio 2026	32.086.547,32	0,64
<b>Sudafrica</b>						
8.000.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	4,314%	23 luglio 2027	7.011.381,68	0,14
7.686.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	6,350%	10 agosto 2028	7.001.406,83	0,14

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	% 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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Sudafrica (segue)</b>						
13.429.000	Eskom Holdings SOC Ltd.	USD	8,450%	10 agosto 2028	12.801.171,82	0,26
2.000.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,300%	12 ottobre 2028	1.727.254,02	0,04
3.000.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	22 giugno 2030	2.651.831,22	0,05
26.240.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	20 aprile 2032	22.269.795,64	0,45
16.150.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,650%	27 settembre 2047	10.723.137,95	0,21
63.940.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,750%	30 settembre 2049	42.311.890,26	0,84
29.180.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	7,300%	20 aprile 2052	23.057.293,08	0,46
11.185.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	6 febbraio 2028	10.704.231,34	0,21
					140.259.393,84	2,80
<b>Spagna</b>						
971.667	Al Candelaria Spain S.A.	USD	7,500%	15 dicembre 2028	888.636,90	0,02
<b>Sri Lanka</b>						
6.200.000	Sri Lanka Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	5,750%	18 aprile 2023	2.945.372,19	0,06
10.250.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	14 marzo 2024	4.867.791,63	0,10
1.775.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,350%	28 giugno 2024	843.207,25	0,02
3.377.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	3 novembre 2025	1.622.083,46	0,03
600.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,825%	18 luglio 2026	287.000,12	0,00
1.300.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200%	11 maggio 2027	600.849,11	0,01
32.085.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18 aprile 2028	14.837.618,73	0,30
14.200.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14 marzo 2029	6.567.549,84	0,13
11.220.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550%	28 marzo 2030	5.182.879,85	0,10
7.950.000	SriLankan Airlines Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,000%	25 giugno 2024	4.530.596,24	0,09
					42.284.948,42	0,84
<b>Tagikistan</b>						
8.390.000	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125%	14 settembre 2027	6.811.110,73	0,14
<b>Trinidad</b>						
3.400.000	Heritage Petroleum Co. Ltd.	USD	9,000%	12 agosto 2029	3.520.784,93	0,07
27.600.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	26 giugno 2030	25.593.877,44	0,51
					29.114.662,37	0,58
<b>Tunisia</b>						
2.250.000	Tunisian Republic	EUR	5,625%	17 febbraio 2024	2.105.072,09	0,04
2.525.000	Tunisian Republic	USD	5,750%	30 gennaio 2025	1.723.325,60	0,03
2.000.000	Tunisian Republic	EUR	6,375%	15 luglio 2026	1.272.240,54	0,03
					5.100.638,23	0,10
<b>Turchia</b>						
14.250.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	9,758%	13 novembre 2025	14.808.403,35	0,30
8.720.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS	USD	7,250%	24 febbraio 2027	8.498.834,81	0,17
21.000.000	Istanbul Metropolitan Municipality	USD	6,375%	9 dicembre 2025	19.704.271,86	0,39
5.685.000	Pegasus Hava Tasimaciligi AS	USD	9,250%	30 aprile 2026	5.738.944,97	0,12
3.676.000	Turkey Government International Bond	USD	4,875%	9 ottobre 2026	3.368.188,93	0,07
12.100.000	Turkey Government International Bond	USD	9,875%	15 gennaio 2028	12.733.696,60	0,25
18.200.000	Turkey Government International Bond	USD	9,375%	14 marzo 2029	18.630.293,14	0,37
15.640.000	Turkey Government International Bond	USD	5,250%	13 marzo 2030	12.980.642,12	0,26

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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Turchia (segue)</b>						
6.330.000	Turkey Government International Bond	USD	5,950%	15 gennaio 2031	5.370.195,90	0,11
20.200.000	Turkey Government International Bond	USD	5,875%	26 giugno 2031	16.940.297,52	0,34
14.065.000	Turkey Government International Bond	USD	6,500%	20 settembre 2033	12.034.713,45	0,24
1.500.000	Turkey Government International Bond	USD	6,000%	14 gennaio 2041	1.102.933,41	0,02
4.400.000	Turkey Government International Bond	USD	4,875%	16 aprile 2043	2.782.895,76	0,06
11.050.000	Turkey Government International Bond	USD	6,625%	17 febbraio 2045	8.426.544,80	0,17
37.350.000	Turkey Government International Bond	USD	5,750%	11 maggio 2047	25.193.376,16	0,50
2.210.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	8,250%	24 gennaio 2024	2.212.995,35	0,04
5.641.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	9,375%	31 gennaio 2026	5.729.002,82	0,11
25.375.000	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	USD	5,750%	6 luglio 2026	23.703.791,59	0,47
					199.960.022,54	3,99
<b>Ucraina</b>						
11.890.000	NPC Ukrenergo	USD	6,875%	9 novembre 2028	3.247.760,04	0,07
17.405.000	State Agency of Roads of Ukraine	USD	6,250%	24 giugno 2030	4.674.080,90	0,09
300.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	1 settembre 2027	86.024,46	0,00
500.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	1 settembre 2028	144.542,33	0,00
10.300.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,750%	1 settembre 2029	2.961.751,92	0,06
21.990.000	Ukraine Government International Bond	USD	6,876%	21 maggio 2031	5.782.290,95	0,12
300.000	Ukraine Government International Bond	EUR	4,375%	27 gennaio 2032	75.934,48	0,00
66.280.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,375%	25 settembre 2034	17.456.846,28	0,35
54.850.000	Ukraine Government International Bond	USD	7,253%	15 marzo 2035	14.435.633,62	0,29
35.323.000	Ukraine Government International Bond <sup>(d)</sup>	USD	7,750%	1 agosto 2041	16.203.307,57	0,32
					65.068.172,55	1,30
<b>Emirati Arabi Uniti</b>						
3.000.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,500%	16 aprile 2025	2.866.466,13	0,06
3.500.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	3 maggio 2026	3.320.671,17	0,07
8.000.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	11 ottobre 2027	7.461.186,64	0,15
1.500.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	1,875%	15 settembre 2031	1.194.167,22	0,02
47.540.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,125%	30 settembre 2049	30.934.295,11	0,62
15.035.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,875%	16 aprile 2050	11.281.458,12	0,22
12.200.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	3,000%	15 settembre 2051	7.633.459,72	0,15
4.020.000	Abu Dhabi Ports Co. PJSC	USD	2,500%	6 maggio 2031	3.271.363,24	0,07
22.450.000	Emirate of Dubai Government International Bonds	USD	3,900%	9 settembre 2050	15.423.256,41	0,31
5.000.000	Emirates Development Bank PJSC	USD	3,516%	6 marzo 2024	4.928.138,25	0,10
14.181.000	Emirates Development Bank PJSC	USD	1,639%	15 giugno 2026	12.747.945,14	0,25
8.180.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	3,625%	10 marzo 2033	6.441.517,44	0,13
7.900.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,000%	28 luglio 2050	4.588.032,12	0,09
5.530.000	Finance Department Government of Sharjah	USD	4,375%	10 marzo 2051	3.439.326,15	0,07
3.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	3,000%	19 aprile 2024	2.950.916,40	0,06
7.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	2,500%	7 novembre 2024	6.737.667,93	0,13
8.590.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	3,700%	7 novembre 2049	6.085.702,58	0,12
11.200.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	3,950%	21 maggio 2050	8.267.525,62	0,16
4.410.000	NBK Tier 1 Ltd. <sup>(d),(e)</sup>	USD	3,625%	Irredimibili	3.826.991,03	0,08
					143.400.086,42	2,86
<b>Regno Unito</b>						
4.000.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	8,250%	9 luglio 2026	1.953.069,72	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 - 82,87% (segue)</b>						
<b>Regno Unito (segue)</b>						
4.450.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	7,875%	15 luglio 2028	2.072.629,82	0,04
					4.025.699,54	0,08
<b>Stati Uniti</b>						
55.000.000	United States Treasury Note	USD	0,250%	15 giugno 2024	53.019.140,90	1,06
<b>Uruguay</b>						
3.040.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,750%	28 ottobre 2034	3.107.465,78	0,06
2.300.000	Uruguay Government International Bond	USD	7,625%	21 marzo 2036	2.643.185,65	0,06
130.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100%	18 giugno 2050	115.371,16	0,00
48.600.000	Uruguay Government International Bond	USD	4,975%	20 aprile 2055	42.125.492,45	0,84
					47.991.515,04	0,96
<b>Uzbekistan</b>						
6.000.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25 novembre 2030	4.678.884,24	0,09
11.921.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900%	19 ottobre 2031	9.282.531,75	0,18
19.072.000	Uzbekneftegaz JSC	USD	4,750%	16 novembre 2028	15.364.144,77	0,31
					29.325.560,76	0,58
<b>Venezuela</b>						
8.635.000	Petroleos de Venezuela S.A. <sup>(c)</sup>	USD	8,500%	27 ottobre 2020	4.398.990,65	0,09
11.475.000	Petroleos de Venezuela S.A. <sup>(c)</sup>	USD	9,000%	17 novembre 2021	660.924,77	0,01
48.620.000	Petroleos de Venezuela S.A. <sup>(c)</sup>	USD	6,000%	16 maggio 2024	2.793.451,89	0,06
42.775.000	Petroleos de Venezuela S.A. <sup>(c)</sup>	USD	5,500%	12 aprile 2037	2.459.562,50	0,05
92.760.000	Venezuela Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	9,250%	15 settembre 2027	9.434.070,46	0,19
66.075.000	Venezuela Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	9,375%	13 gennaio 2034	6.720.527,23	0,13
					26.467.527,50	0,53
<b>Zambia</b>						
8.975.000	Zambia Government International Bond	USD	8,970%	30 luglio 2027	4.873.527,23	0,10
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>4.152.876.291,32</b>	<b>82,87</b>
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>Strumenti del mercato monetario - 1,64%</b>						
<b>Stati Uniti</b>						
40.000.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	17 ottobre 2023	39.912.123,20	0,79
43.000.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	21 dicembre 2023	42.492.713,95	0,85
					82.404.837,15	1,64
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>82.404.837,15</b>	<b>1,64</b>
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 garantite da attività non di agenzia - 0,12%</b>						
<b>Isole Cayman</b>						
1.000.302.916	Neon Capital Ltd./KY <sup>(b)</sup>	JPY	ZCP	6 gennaio 2028	6.061.812,21	0,12
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>6.061.812,21</b>	<b>0,12</b>

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
----------------	--------------------	--------	--------------------------	-------------

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 - 7,59%

##### Lussemburgo

13.916	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN) - Z Cap USD	USD	91.858.161,84	1,83
17.858	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) - Z Cap USD	USD	89.884.930,10	1,80
28.737	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency) - I Cap USD	USD	198.359.898,44	3,96
			380.102.990,38	7,59
	<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>		<b>380.102.990,38</b>	<b>7,59</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**

**4.621.445.931,06 92,22**

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

### Altri valori mobiliari

#### Obbligazioni - 0,23%

##### Argentina

1.135.127.000	Argentine Republic Government International Bond <sup>(b)</sup>	JPY	ZCP	15 dicembre 2035	88.761,41	0,00
---------------	---	-----	-----	------------------	-----------	------

##### Isole Cayman

2.750.000	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais	USD	5,333%	15 febbraio 2028	2.672.381,45	0,06
-----------	--	-----	--------	------------------	--------------	------

##### Tunisia

730.000.000	Tunisian Republic	JPY	4,300%	2 agosto 2030	2.130.144,41	0,04
2.200.000.000	Tunisian Republic	JPY	3,500%	3 febbraio 2033	6.447.781,97	0,13
					8.577.926,38	0,17

**TOTALE OBBLIGAZIONI**

**11.339.069,24 0,23**

**TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI**

**11.339.069,24 0,23**

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

**4.632.785.000,30 92,45**

#### Contratti futures - 0,25%

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
	<b>EUR</b>				
(424)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	51.961.331,46	754.168,78	0,01
(427)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	58.156.374,03	1.437.613,22	0,03
(173)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Short	22.411.916,00	1.989.158,29	0,04
			132.529.621,49	4.180.940,29	0,08
	<b>USD</b>				
(537)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	108.855.773,71	302.062,23	0,01

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



# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti futures - 0,25% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
(1.845)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Short	218.978.437,50	14.589.279,92	0,29
			327.834.211,21	14.891.342,15	0,30

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **19.072.282,44** **0,38**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
2.290	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	241.272.968,75	(1.381.619,81)	(0,03)
48	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2023	Long	5.461.500,00	(287.280,82)	(0,01)
2.512	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	271.453.000,00	(4.651.125,00)	(0,09)
			518.187.468,75	(6.320.025,63)	(0,13)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **(6.320.025,63)** **(0,13)**

Contratti di cambio a termine - (0,88%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	145.018.180	EUR	133.800.000	BNP Paribas SA	30 ottobre 2023	3.195.106,95	0,06
USD	59.156.101	EUR	54.627.281	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.283.191,59	0,03
USD	14.305.468	JPY	1.950.000.000	Deutsche Bank AG	20 ottobre 2023	1.198.826,30	0,02
USD	9.331.592	EUR	8.617.192	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	202.417,32	0,00
USD	8.876.078	EUR	8.196.551	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	192.536,50	0,00
USD	5.120.015	EUR	4.728.042	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	111.061,43	0,00
ZAR	99.202.407	USD	5.176.356	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	82.350,12	0,00
USD	45.780.547	ZAR	862.864.887	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40.200,26	0,00
USD	1.573.655	EUR	1.453.180	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	34.135,12	0,00
USD	1.243.170	EUR	1.147.997	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26.966,38	0,00
USD	1.021.309	EUR	943.121	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22.153,88	0,00
USD	791.499	EUR	730.905	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17.168,89	0,00
ZAR	26.151.330	USD	1.370.675	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15.603,22	0,00
USD	283.692	JPY	40.000.000	Morgan Stanley Europe SE	20 ottobre 2023	14.838,11	0,00
USD	585.972	EUR	541.112	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12.710,68	0,00
USD	8.130.142	AUD	12.573.739	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10.487,86	0,00
ZAR	19.692.874	USD	1.033.948	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.968,90	0,00
USD	181.763	PLN	753.342	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.247,86	0,00
AUD	1.725.627	USD	1.106.156	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.189,64	0,00
USD	9.307.148	ZAR	175.419.734	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.172,66	0,00
AUD	946.604	USD	603.977	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.304,84	0,00
USD	236.612	EUR	218.498	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.132,50	0,00
ZAR	8.447.819	USD	443.339	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	5.073,62	0,00
EUR	614.465	USD	646.310	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.662,60	0,00
USD	137.245	CZK	3.072.062	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.784,59	0,00
ZAR	6.845.560	USD	359.295	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.587,06	0,00
AUD	1.486.943	USD	957.027	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.186,36	0,00
USD	1.769.112	AUD	2.735.621	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.549,90	0,00
AUD	513.536	USD	329.416	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.207,13	0,00
USD	94.932	EUR	87.666	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.056,73	0,00
USD	403.796	ZAR	7.582.818	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.831,82	0,00

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,88%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	847.982	ZAR	15.963.423	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.763,09	0,00
AUD	522.217	USD	335.494	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.734,22	0,00
ZAR	1.258.085	USD	65.062	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.629,14	0,00
USD	1.230.005	AUD	1.902.274	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.586,71	0,00
USD	69.410	EUR	64.096	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.505,61	0,00
USD	67.012	EUR	61.882	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.453,60	0,00
AUD	330.000	USD	211.892	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.210,07	0,00
USD	51.052	EUR	47.143	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.107,40	0,00
AUD	289.574	USD	185.934	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.061,84	0,00
USD	50.092	EUR	46.352	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	986,27	0,00
USD	19.653	PLN	81.681	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	948,23	0,00
USD	106.610	EUR	99.752	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	931,28	0,00
AUD	215.449	USD	138.135	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	915,63	0,00
ZAR	4.821.192	USD	254.825	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	746,07	0,00
USD	68.308	EUR	63.965	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	542,80	0,00
USD	40.740	EUR	37.978	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	505,60	0,00
USD	63.418	EUR	59.384	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	505,12	0,00
AUD	67.768	USD	43.261	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	501,34	0,00
USD	29.879	EUR	27.760	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	468,84	0,00
ZAR	897.577	USD	47.126	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	454,37	0,00
AUD	135.925	USD	87.324	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	451,39	0,00
USD	272.349	AUD	421.139	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	392,54	0,00
AUD	131.439	USD	84.495	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	382,88	0,00
USD	17.401	EUR	16.069	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	377,45	0,00
USD	11.056	GBP	8.760	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	362,99	0,00
AUD	45.569	USD	29.075	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	351,65	0,00
USD	11.942	CZK	267.297	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	329,94	0,00
USD	25.974	EUR	24.213	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	322,35	0,00
USD	23.686	EUR	22.069	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	305,57	0,00
USD	22.748	EUR	21.200	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	287,96	0,00
AUD	34.473	USD	22.008	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	253,13	0,00
ZAR	304.271	USD	15.877	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	252,58	0,00
USD	16.859	EUR	15.678	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	249,06	0,00
USD	16.414	EUR	15.265	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	242,51	0,00
USD	18.752	EUR	17.472	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	241,92	0,00
EUR	31.472	USD	33.082	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	239,19	0,00
USD	11.586	EUR	10.721	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	228,11	0,00
USD	6.030	CHF	5.308	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	218,58	0,00
USD	26.976	EUR	25.260	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	214,36	0,00
USD	29.883	AUD	45.955	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	207,07	0,00
USD	28.965	EUR	27.147	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	205,80	0,00
USD	28.358	EUR	26.578	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	201,48	0,00
USD	5.396	CHF	4.750	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	195,61	0,00
AUD	33.041	USD	21.147	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	189,25	0,00
USD	20.773	EUR	19.436	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	181,46	0,00
USD	26.149	EUR	24.513	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	179,92	0,00
USD	124.706	AUD	192.837	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	179,74	0,00
USD	9.071	EUR	8.394	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	178,61	0,00
USD	12.994	EUR	12.110	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	164,35	0,00
USD	121.556	AUD	188.014	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	142,91	0,00
USD	16.331	EUR	15.280	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	142,66	0,00
AUD	45.782	USD	29.431	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	133,36	0,00
USD	16.121	EUR	15.096	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	128,41	0,00

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,88%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	18.373	EUR	17.223	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	126,42	0,00
ZAR	795.904	USD	42.068	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	123,16	0,00
USD	11.590	EUR	10.830	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	116,27	0,00
USD	5.312	EUR	4.905	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	115,08	0,00
USD	5.730	EUR	5.302	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	112,83	0,00
USD	80.524	AUD	124.539	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	101,76	0,00
USD	7.458	EUR	6.949	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	96,21	0,00
USD	6.093	EUR	5.661	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	95,61	0,00
USD	4.241	EUR	3.917	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	91,89	0,00
USD	4.407	EUR	4.078	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	86,78	0,00
USD	8.137	EUR	7.604	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	81,64	0,00
USD	9.924	EUR	9.303	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	68,28	0,00
USD	4.556	EUR	4.237	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	67,31	0,00
EUR	8.846	USD	9.299	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	67,23	0,00
AUD	50.493	USD	32.542	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	63,92	0,00
EUR	8.211	USD	8.631	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	62,41	0,00
USD	7.461	EUR	6.987	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	59,29	0,00
USD	8.161	EUR	7.649	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	57,98	0,00
ZAR	184.781	USD	9.737	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	57,86	0,00
USD	5.520	CZK	125.751	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	56,66	0,00
USD	4.534	EUR	4.228	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	54,58	0,00
USD	4.268	EUR	3.977	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	53,98	0,00
USD	6.712	EUR	6.285	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	53,46	0,00
USD	3.899	EUR	3.633	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	50,31	0,00
CZK	144.712	USD	6.240	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	47,15	0,00
USD	3.722	EUR	3.469	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	47,08	0,00
USD	440.595	ZAR	8.310.718	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	44,73	0,00
USD	4.452	EUR	4.160	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	44,66	0,00
USD	3.352	EUR	3.124	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42,40	0,00
EUR	5.446	USD	5.725	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	41,39	0,00
USD	5.909	EUR	5.539	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40,65	0,00
EUR	14.258	USD	15.070	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,27	0,00
USD	2.301	EUR	2.140	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	33,99	0,00
USD	4.775	EUR	4.476	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	32,85	0,00
USD	2.368	EUR	2.207	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	30,55	0,00
USD	4.654	CZK	106.552	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	24,74	0,00
USD	1.876	EUR	1.749	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,58	0,00
USD	1.500	EUR	1.395	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,17	0,00
USD	2.237	EUR	2.093	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	19,53	0,00
USD	1.334	EUR	1.243	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,88	0,00
AUD	12.667	USD	8.164	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,03	0,00
USD	2.114	EUR	1.981	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,55	0,00
EUR	5.367	USD	5.669	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	13,15	0,00
EUR	5.231	USD	5.529	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,94	0,00
USD	822	EUR	764	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,90	0,00
USD	1.268	EUR	1.185	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,72	0,00
USD	751	EUR	697	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,78	0,00
CZK	153.500	USD	6.661	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	11,75	0,00
USD	854	CZK	19.423	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,41	0,00
EUR	4.136	USD	4.372	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,23	0,00
USD	749	EUR	698	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,48	0,00
USD	556	EUR	519	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,00	0,00
EUR	2.817	USD	2.976	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	6,91	0,00

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,88%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
EUR	2.711	USD	2.864	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	6,64	0,00
USD	802	EUR	751	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,37	0,00
EUR	2.043	USD	2.160	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,06	0,00
USD	396	EUR	370	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,97	0,00
USD	278	EUR	259	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,59	0,00
EUR	4.456	USD	4.717	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,45	0,00
EUR	14.427	USD	15.281	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,42	0,00
EUR	281	USD	296	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,13	0,00
USD	149	CZK	3.401	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,54	0,00
USD	87	EUR	81	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,87	0,00
USD	513	AUD	793	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,65	0,00
USD	350	AUD	541	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,44	0,00
EUR	37	USD	39	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,28	0,00
CZK	1.479	USD	64	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,21	0,00
CZK	1.172	USD	51	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,11	0,00
CZK	4.494	USD	195	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,05	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>6.568.058,01</b>	<b>0,11</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	1.244	USD	54	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,10)	(0,00)
USD	39	EUR	37	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(0,28)	(0,00)
EUR	21	USD	23	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,29)	(0,00)
USD	2.801	EUR	2.644	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,44)	(0,00)
CZK	1.000	USD	44	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,45)	(0,00)
CZK	393	USD	18	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,49)	(0,00)
CZK	5.366	USD	234	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,76)	(0,00)
CZK	2.794	USD	123	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,15)	(0,00)
CZK	3.937	USD	172	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,31)	(0,00)
USD	250	AUD	389	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,31)	(0,00)
EUR	113	USD	121	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,53)	(0,00)
USD	10.861	EUR	10.253	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,73)	(0,00)
EUR	140	USD	150	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,89)	(0,00)
EUR	255	USD	272	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,93)	(0,00)
USD	296	EUR	281	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(2,14)	(0,00)
CZK	3.477	USD	154	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,67)	(0,00)
CZK	24.922	USD	1.085	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,73)	(0,00)
EUR	221	USD	237	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,01)	(0,00)
EUR	234	USD	251	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,18)	(0,00)
EUR	221	USD	238	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,51)	(0,00)
USD	2.158	EUR	2.043	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(5,01)	(0,00)
USD	7.260	EUR	6.858	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,31)	(0,00)
USD	30.485	EUR	28.780	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,55)	(0,00)
EUR	240	USD	260	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,64)	(0,00)
USD	2.865	EUR	2.711	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,70)	(0,00)
USD	2.978	EUR	2.817	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,97)	(0,00)
USD	3.899	CHF	3.568	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,89)	(0,00)
USD	12.621	AUD	19.557	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,18)	(0,00)
ZAR	38.727	USD	2.061	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,48)	(0,00)
USD	13.431	AUD	20.812	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,70)	(0,00)
EUR	582	USD	626	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,82)	(0,00)
USD	4.369	EUR	4.136	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(10,14)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,88%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	6.656	CZK	153.500	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,16)	(0,00)
USD	5.525	EUR	5.231	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(12,81)	(0,00)
USD	17.715	EUR	16.733	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,96)	(0,00)
USD	5.673	EUR	5.367	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,28)	(0,00)
USD	21.748	EUR	20.544	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15,90)	(0,00)
EUR	2.028	USD	2.166	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,21)	(0,00)
AUD	11.390	USD	7.373	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,95)	(0,00)
USD	8.669	EUR	8.203	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20,91)	(0,00)
USD	39.156	EUR	36.987	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(28,63)	(0,00)
EUR	2.233	USD	2.396	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,16)	(0,00)
CZK	269.380	USD	11.733	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,22)	(0,00)
ZAR	618.782	USD	32.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,32)	(0,00)
USD	15.061	EUR	14.258	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(34,94)	(0,00)
USD	5.729	EUR	5.446	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(41,33)	(0,00)
AUD	26.653	USD	17.253	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,01)	(0,00)
EUR	4.997	USD	5.336	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,40)	(0,00)
EUR	4.231	USD	4.528	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(45,42)	(0,00)
EUR	2.707	USD	2.913	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(45,71)	(0,00)
USD	6.243	CZK	144.712	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(47,86)	(0,00)
EUR	5.186	USD	5.543	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(48,42)	(0,00)
USD	80.602	EUR	76.137	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58,93)	(0,00)
USD	8.637	EUR	8.211	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(62,31)	(0,00)
EUR	4.756	USD	5.103	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(64,23)	(0,00)
EUR	7.638	USD	8.157	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(64,97)	(0,00)
EUR	5.000	USD	5.364	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(66,57)	(0,00)
USD	9.305	EUR	8.846	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(67,13)	(0,00)
EUR	9.594	USD	10.234	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(70,42)	(0,00)
USD	32.346	EUR	30.606	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(78,02)	(0,00)
EUR	6.071	USD	6.513	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(80,82)	(0,00)
CZK	315.719	USD	13.797	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(81,57)	(0,00)
EUR	9.693	USD	10.351	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(82,45)	(0,00)
EUR	6.203	USD	6.655	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(84,17)	(0,00)
EUR	4.532	USD	4.897	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(96,43)	(0,00)
EUR	7.598	USD	8.152	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(102,60)	(0,00)
EUR	14.236	USD	15.215	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(132,91)	(0,00)
EUR	10.442	USD	11.197	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(134,80)	(0,00)
AUD	186.534	USD	120.599	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(141,79)	(0,00)
EUR	11.122	USD	11.931	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(148,07)	(0,00)
USD	392.452	AUD	607.971	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(153,14)	(0,00)
AUD	191.684	USD	123.939	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(156,63)	(0,00)
EUR	11.882	USD	12.753	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(164,52)	(0,00)
USD	17.000	AUD	26.628	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(195,52)	(0,00)
AUD	214.903	USD	138.977	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(200,32)	(0,00)
ZAR	1.976.045	USD	104.968	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(218,24)	(0,00)
EUR	17.889	USD	19.183	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(230,94)	(0,00)
USD	33.103	EUR	31.472	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(238,82)	(0,00)
USD	15.898	ZAR	304.271	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(252,62)	(0,00)
USD	48.900	AUD	76.121	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(256,14)	(0,00)
EUR	20.004	USD	21.451	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(258,25)	(0,00)
EUR	11.590	USD	12.551	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(271,92)	(0,00)
AUD	63.530	USD	41.312	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(286,27)	(0,00)
USD	120.087	EUR	113.626	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(289,64)	(0,00)
USD	25.444	AUD	39.851	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(290,43)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,88%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	129.783	AUD	201.432	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(293,67)	(0,00)
USD	132.363	AUD	205.435	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(299,50)	(0,00)
USD	29.059	AUD	45.569	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(350,88)	(0,00)
EUR	54.619	USD	58.278	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(414,07)	(0,00)
ZAR	90.362.102	USD	4.790.569	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(486,31)	(0,00)
ZAR	10.269.563	USD	544.924	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(536,34)	(0,00)
ZAR	14.156.521	USD	751.175	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(739,33)	(0,00)
USD	112.031	AUD	174.770	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(829,44)	(0,00)
USD	138.203	AUD	215.449	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(925,97)	(0,00)
USD	83.149	AUD	130.231	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(949,11)	(0,00)
EUR	52.378	USD	56.604	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.114,49)	(0,00)
USD	217.881	ZAR	4.132.541	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.184,42)	(0,00)
USD	515.397	EUR	487.666	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.243,09)	(0,00)
USD	435.245	AUD	676.245	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.449,12)	(0,00)
USD	747.926	EUR	707.684	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.803,93)	(0,00)
USD	137.896	ZAR	2.639.337	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.014,49)	(0,00)
USD	109.468	ZAR	2.104.913	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.113,43)	(0,00)
USD	329.254	AUD	513.536	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(2.182,47)	(0,00)
USD	484.729	ZAR	9.193.837	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.635,01)	(0,00)
USD	637.546	ZAR	12.077.890	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.701,60)	(0,00)
USD	123.522	ZAR	2.386.066	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.963,17)	(0,00)
USD	526.244	ZAR	9.986.269	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.126,74)	(0,00)
USD	402.906	ZAR	7.663.129	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.315,21)	(0,00)
USD	818.312	ZAR	15.502.399	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.467,60)	(0,00)
USD	301.707	AUD	472.625	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.496,43)	(0,00)
USD	645.895	EUR	614.465	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(4.669,96)	(0,00)
USD	442.777	ZAR	8.447.819	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.040,40)	(0,00)
USD	372.477	ZAR	7.129.359	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.449,31)	(0,00)
USD	413.960	ZAR	7.917.684	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.755,67)	(0,00)
CHF	143.383	USD	162.913	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.922,55)	(0,00)
USD	2.606.220	EUR	2.465.991	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.285,95)	(0,00)
ZAR	30.627.089	USD	1.630.238	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.700,30)	(0,00)
CHF	163.195	USD	185.423	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.740,88)	(0,00)
USD	603.649	AUD	946.604	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(7.288,73)	(0,00)
USD	911.787	AUD	1.424.589	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.159,89)	(0,00)
EUR	1.600.000	USD	1.705.098	Deutsche Bank AG	30 ottobre 2023	(9.157,16)	(0,00)
EUR	390.011	USD	422.394	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.210,49)	(0,00)
GBP	222.661	USD	281.040	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.245,38)	(0,00)
USD	4.719.277	EUR	4.465.354	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11.382,46)	(0,00)
USD	1.231.733	ZAR	23.467.895	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12.297,14)	(0,00)
USD	907.452	ZAR	17.368.995	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13.275,96)	(0,00)
USD	1.372.413	ZAR	26.151.330	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(15.706,03)	(0,00)
ZAR	75.498.046	USD	4.020.379	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18.238,36)	(0,00)
EUR	1.800.000	USD	1.932.995	HSBC Continental Europe	30 ottobre 2023	(25.061,26)	(0,00)
EUR	1.101.846	USD	1.193.333	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26.021,14)	(0,00)
AUD	30.272.794	USD	19.577.265	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(28.217,53)	(0,00)
EUR	1.431.290	USD	1.550.130	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(33.801,26)	(0,00)
EUR	1.555.718	USD	1.684.889	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(36.739,75)	(0,00)
USD	5.293.829	ZAR	100.686.709	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(43.558,91)	(0,00)
USD	3.326.307	ZAR	63.665.525	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(48.593,10)	(0,00)
USD	2.944.409	ZAR	56.616.929	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(56.846,11)	(0,00)
USD	4.358.980	ZAR	83.372.930	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(60.607,07)	(0,00)
USD	27.272.521	EUR	25.805.113	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(65.778,76)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,88%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% del NAV
CZK	57.512.790	USD	2.571.352	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(72.805,19)	(0,00)
USD	5.183.327	ZAR	99.202.407	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(82.360,85)	(0,00)
EUR	6.782.043	USD	7.275.280	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(90.288,93)	(0,00)
USD	4.789.186	ZAR	92.512.486	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(114.888,17)	(0,00)
EUR	5.267.749	USD	5.705.131	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(124.402,86)	(0,00)
USD	10.685.852	ZAR	204.385.141	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(148.575,62)	(0,00)
AUD	208.208.611	USD	134.647.468	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(194.073,05)	(0,00)
PLN	18.946.516	USD	4.573.802	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(235.046,29)	(0,00)
USD	19.743.182	ZAR	377.622.014	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(274.508,33)	(0,01)
USD	114.280.243	EUR	108.000.000	IP. Morgan SE	17 novembre 2023	(287.100,65)	(0,01)
EUR	12.629.825	USD	13.678.479	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(298.265,20)	(0,01)
USD	12.051.938	ZAR	233.045.655	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(301.779,28)	(0,01)
ZAR	5.075.022.516	USD	269.351.278	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(325.044,90)	(0,01)
EUR	17.462.216	USD	18.912.104	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(412.386,67)	(0,01)
EUR	22.767.252	USD	24.657.617	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(537.670,08)	(0,01)
EUR	27.111.372	USD	29.362.429	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(640.260,55)	(0,01)
EUR	35.639.759	USD	38.598.928	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(841.666,44)	(0,02)
ZAR	24.604.311.332	USD	1.305.846.958	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.575.856,23)	(0,03)
EUR	114.760.522	USD	124.289.088	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.710.177,69)	(0,05)
EUR	197.366.088	USD	213.753.394	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.660.985,83)	(0,09)
EUR	208.887.592	USD	226.231.529	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.933.076,98)	(0,10)
EUR	1.313.445.439	USD	1.422.500.813	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31.018.249,63)	(0,62)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(50.511.650,23)</b>	<b>(0,99)</b>

Contratti swap - 0,20%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
10.000.000	1,000%	CDS Republic of Turkiye 1,000% 20/12/2028	USD	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	1.230.084,10	0,02
30.000.000	1,000%	CDS Republic of Colombia 1,000% 20/12/2028	USD	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	1.780.298,40	0,04
20.000.000	1,000%	CDS Republic of South Africa 1,000% 20/12/2033	USD	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	1.534.088,60	0,03
20.000.000	1,000%	CDS Republic of Colombia 1,000% 20/12/2028	USD	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	1.186.865,60	0,02
25.000.000	1,000%	CDS Republic of South Africa 1,000% 20/12/2033	USD	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	1.917.610,75	0,04

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti swap - 0,20% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in USD	% del NAV
<b>Credit Default Swap (segue)</b>							
15.000.000	1,000%	CDS Republic of South Africa 1,000% 20/12/2033	USD	20 dicembre 2028	Morgan Stanley Europe SE	1.150.566,45	0,02
25.000.000	1,000%	CDX Emerging Markets Serie 40 Versione 1	USD	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	1.363.998,25	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>10.163.512,15</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>10.163.512,15</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>10.163.512,15</b>	<b>0,20</b>

	Valore di mercato USD	% del NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>4.611.757.177,04</b>	<b>92,02</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>399.267.302,32</b>	<b>7,98</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>5.011.024.479,36</b>	<b>100,00</b>

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

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

<sup>(c)</sup> Titolo insolvente.

<sup>(d)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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

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 ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 77,72%</b>						
<b>Brasile</b>						
29.000.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional <sup>(a)</sup>	BRL	ZCP	1 gennaio 2024	5.635.219,43	2,19
18.000.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional <sup>(a)</sup>	BRL	ZCP	1 luglio 2024	3.323.660,01	1,29
19.800.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 gennaio 2025	3.914.299,00	1,52
17.500.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 gennaio 2027	3.498.355,66	1,36
24.000.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 gennaio 2029	4.558.933,88	1,77
3.720.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 gennaio 2031	709.981,01	0,28
27.430.000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	BRL	10,000%	1 gennaio 2033	4.994.399,02	1,94
					26.634.848,01	10,35
<b>Isole Cayman</b>						
24.500.000.000	QNB Finance Ltd.	IDR	6,900%	23 gennaio 2025	1.573.944,95	0,61
<b>Cile</b>						
1.000.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	2,500%	1 marzo 2025	1.057.954,56	0,41
2.050.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	4,700%	1 settembre 2030	2.093.832,21	0,82
1.180.000.000	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos	CLP	6,000%	1 gennaio 2043	1.321.303,24	0,51
					4.473.090,01	1,74
<b>Cina</b>						
19.000.000	China Development Bank	CNY	2,730%	11 gennaio 2028	2.618.505,70	1,02
10.000.000	China Government Bond	CNY	3,120%	5 dicembre 2026	1.400.186,32	0,54
16.000.000	China Government Bond	CNY	2,850%	4 giugno 2027	2.219.701,94	0,86
8.700.000	China Government Bond	CNY	2,640%	15 gennaio 2028	1.198.213,79	0,46
11.000.000	China Government Bond	CNY	3,810%	14 settembre 2050	1.713.382,20	0,67
					9.149.989,95	3,55
<b>Colombia</b>						
344.000.000	Colombia Government International Bond	COP	9,850%	28 giugno 2027	80.192,54	0,03
1	Colombian TES	COP	10,000%	24 luglio 2024	0,00	0,00
3.900.000.000	Colombian TES	COP	7,500%	26 agosto 2026	886.655,15	0,34
7.000.000.000	Colombian TES	COP	5,750%	3 novembre 2027	1.440.253,31	0,56
6.700.000.000	Colombian TES	COP	6,000%	28 aprile 2028	1.365.664,82	0,53
7.240.000.000	Colombian TES	COP	7,750%	18 settembre 2030	1.494.016,77	0,58
10.300.000.000	Colombian TES	COP	7,000%	30 giugno 2032	1.925.345,05	0,75
2.500.000.000	Colombian TES	COP	13,250%	9 febbraio 2033	665.830,14	0,26
17.440.000.000	Colombian TES	COP	7,250%	18 ottobre 2034	3.135.641,84	1,22
3.200.000.000	Colombian TES	COP	7,250%	26 ottobre 2050	496.118,97	0,19
					11.489.718,59	4,46
<b>Repubblica Ceca</b>						
15.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	5,700%	25 maggio 2024	654.341,49	0,25
92.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	1,000%	26 giugno 2026	3.597.867,68	1,40
37.700.000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,250%	10 febbraio 2027	1.406.803,46	0,55
67.300.000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,500%	25 agosto 2028	2.639.903,56	1,02
61.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,950%	15 maggio 2030	2.089.715,75	0,81
61.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	2,000%	13 ottobre 2033	2.082.677,76	0,81
26.900.000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,900%	14 aprile 2034	1.175.469,88	0,46
24.700.000	Czech Republic Government Bond	CZK	4,200%	4 dicembre 2036	1.009.718,17	0,39
					14.656.497,75	5,69
<b>Repubblica Dominicana</b>						
10.000.000	Dominican Republic International Bond	DOP	9,750%	5 giugno 2026	176.557,72	0,07
14.600.000	Dominican Republic International Bond	DOP	13,625%	3 febbraio 2033	301.535,95	0,12
					478.093,67	0,19

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 ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 77,72% (segue)</b>						
<b>Egitto</b>						
6.500.000	Egypt Government Bond	EGP	14,531%	14 settembre 2024	193.717,63	0,07
2.000.000	Egypt Government Bond	EGP	14,060%	12 gennaio 2026	53.124,32	0,02
13.000.000	Egypt Government Bond	EGP	14,483%	6 aprile 2026	343.540,75	0,13
15.300.000	Egypt Government Bond	EGP	14,556%	13 ottobre 2027	376.554,70	0,15
8.000.000	Egypt Government Bond	EGP	14,664%	6 ottobre 2030	174.937,99	0,07
					1.141.875,39	0,44
<b>Germania</b>						
300.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	HUF	9,000%	8 luglio 2024	809.277,88	0,31
18.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	CNY	2,900%	24 febbraio 2026	2.463.735,08	0,96
					3.273.012,96	1,27
<b>Ungheria</b>						
170.000.000	Hungary Government Bond	HUF	3,000%	26 giugno 2024	445.371,97	0,18
1.027.000.000	Hungary Government Bond	HUF	1,000%	26 novembre 2025	2.422.836,62	0,94
740.000.000	Hungary Government Bond	HUF	3,000%	27 ottobre 2027	1.699.621,54	0,66
1.101.000.000	Hungary Government Bond	HUF	2,250%	20 aprile 2033	2.015.560,26	0,78
200.000.000	Hungary Government Bond	HUF	3,000%	27 ottobre 2038	334.932,76	0,13
					6.918.323,15	2,69
<b>Indonesia</b>						
1	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000%	15 maggio 2027	0,00	0,00
127.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000%	15 settembre 2030	8.333.659,45	3,24
152.300.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,500%	15 febbraio 2031	9.659.634,94	3,75
9.000.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	6,375%	15 aprile 2032	566.144,99	0,22
1	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500%	15 agosto 2032	0,00	0,00
15.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,000%	15 febbraio 2033	1.011.198,15	0,39
51.500.000.000	Indonesia Treasury Bond	IDR	7,500%	15 maggio 2038	3.494.705,39	1,36
					23.065.342,92	8,96
<b>Messico</b>						
46.000.000	Mexican Bonos	MXN	8,000%	7 dicembre 2023	2.629.727,53	1,02
41.300.000	Mexican Bonos	MXN	8,000%	5 settembre 2024	2.307.416,06	0,90
5.700.000	Mexican Bonos	MXN	10,000%	5 dicembre 2024	324.663,63	0,13
54.800.000	Mexican Bonos	MXN	5,750%	5 marzo 2026	2.837.331,50	1,10
46.000.000	Mexican Bonos	MXN	7,500%	3 giugno 2027	2.423.847,08	0,94
8.500.000	Mexican Bonos	MXN	8,500%	31 maggio 2029	459.324,62	0,18
59.660.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	29 maggio 2031	3.034.718,94	1,18
3.700.000	Mexican Bonos	MXN	7,500%	26 maggio 2033	181.859,42	0,07
21.000.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	23 novembre 2034	1.036.422,28	0,40
65.680.000	Mexican Bonos	MXN	8,500%	18 novembre 2038	3.357.945,85	1,31
76.800.000	Mexican Bonos	MXN	7,750%	13 novembre 2042	3.584.619,42	1,39
21.700.000	Mexican Bonos	MXN	8,000%	7 novembre 2047	1.031.923,29	0,40
					23.209.799,62	9,02
<b>Perù</b>						
4.370.000	Alicorp SAA	PEN	6,875%	17 aprile 2027	1.093.407,57	0,42
15.950.000	Peruvian Government Bond	PEN	6,150%	12 agosto 2032	3.929.396,25	1,53
2.660.000	Peruvian Government Bond	PEN	5,350%	12 agosto 2040	563.017,68	0,22
					5.585.821,50	2,17
<b>Filippine</b>						
10.000.000	Philippine Government International Bond	PHP	6,250%	14 gennaio 2036	169.017,24	0,07
<b>Polonia</b>						
25.530.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,500%	25 luglio 2026	5.470.358,12	2,13
4.400.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	0,250%	25 ottobre 2026	873.678,66	0,34
5.110.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	3,750%	25 maggio 2027	1.118.911,22	0,43
12.200.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,750%	25 aprile 2028	2.525.312,91	0,98

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 ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 77,72% (segue)</b>						
<b>Polonia (segue)</b>						
9.350.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	2,750%	25 ottobre 2029	1.858.702,93	0,72
8.200.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	1,750%	25 aprile 2032	1.371.164,64	0,53
6.700.000	Republic of Poland Government Bond	PLN	6,000%	25 ottobre 2033	1.546.229,07	0,60
					14.764.357,55	5,73
<b>Romania</b>						
3.700.000	Romanian Government Bond	RON	4,000%	25 ottobre 2023	786.472,78	0,30
5.580.000	Romanian Government Bond	RON	4,750%	24 febbraio 2025	1.164.025,49	0,45
6.690.000	Romanian Government Bond	RON	5,800%	26 luglio 2027	1.387.052,62	0,54
6.300.000	Romanian Government Bond	RON	5,000%	12 febbraio 2029	1.244.302,04	0,48
7.740.000	Romanian Government Bond	RON	3,650%	24 settembre 2031	1.331.714,66	0,52
10.850.000	Romanian Government Bond	RON	8,250%	29 settembre 2032	2.495.758,66	0,97
3.600.000	Romanian Government Bond	RON	4,750%	11 ottobre 2034	635.141,66	0,25
					9.044.467,91	3,51
<b>Serbia</b>						
32.000.000	Serbia Treasury Bonds	RSD	4,500%	11 gennaio 2026	283.557,24	0,11
54.000.000	Serbia Treasury Bonds	RSD	4,500%	20 agosto 2032	436.786,01	0,17
					720.343,25	0,28
<b>Sudafrica</b>						
64.200.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	10,500%	21 dicembre 2026	3.507.183,87	1,36
64.800.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,000%	31 gennaio 2030	3.002.152,31	1,17
27.700.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	7,000%	28 febbraio 2031	1.154.370,76	0,45
54.100.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,250%	31 marzo 2032	2.344.037,87	0,91
23.800.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,875%	28 febbraio 2035	997.125,35	0,39
88.900.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,500%	31 gennaio 2037	3.455.551,41	1,34
64.313.062	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	9,000%	31 gennaio 2040	2.516.775,65	0,98
51.900.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750%	31 gennaio 2044	1.925.743,28	0,75
58.200.000	Republic of South Africa Government Bond	ZAR	8,750%	28 febbraio 2048	2.145.758,81	0,83
					21.048.699,31	8,18
<b>Corea del Sud</b>						
17.000.000.000	Export-Import Bank of Korea	IDR	7,250%	7 dicembre 2024	1.107.261,26	0,43
<b>Sovranazionali</b>						
17.000.000	Asian Development Bank	CNH	2,900%	5 marzo 2024	2.326.695,89	0,91
19.000.000	International Bank for Reconstruction & Development	CNY	3,250%	28 aprile 2025	2.608.809,06	1,01
					4.935.504,95	1,92
<b>Turchia</b>						
53.600.000	Turkey Government Bond	TRY	10,500%	11 agosto 2027	1.246.917,91	0,48
<b>Stati Uniti</b>						
12.000.000	Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States	CNH	4,000%	28 aprile 2024	1.648.481,97	0,64
13.700.000	United States Treasury Note	USD	0,250%	15 marzo 2024	13.387.468,75	5,20
					15.035.950,72	5,84
<b>Uruguay</b>						
7.000.000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,500%	15 marzo 2028	175.422,32	0,07
8.000.000	Uruguay Government International Bond	UYU	8,250%	21 maggio 2031	194.175,00	0,07
					369.597,32	0,14
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>200.092.475,89</b>	<b>77,72</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>200.092.475,89</b>	<b>77,72</b>

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</b>						
<b>Obbligazioni - 20,39%</b>						
<b>Malesia</b>						
1.100.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,478%	14 giugno 2024	234.581,24	0,09
3.000	Malaysia Government Bond	MYR	4,392%	15 aprile 2026	652,61	0,00
9.500.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,502%	31 maggio 2027	2.012.390,47	0,78
4.500.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,733%	15 giugno 2028	957.108,87	0,37
13.875.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,885%	15 agosto 2029	2.954.204,30	1,15
23.700.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,828%	5 luglio 2034	4.948.528,10	1,92
4.020.000	Malaysia Government Bond	MYR	4,065%	15 giugno 2050	804.863,14	0,32
16.900.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,726%	31 marzo 2026	3.613.474,55	1,41
7.500.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	4,258%	26 luglio 2027	1.628.276,27	0,63
10.000.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,422%	30 settembre 2027	2.108.833,54	0,82
8.500.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,465%	15 ottobre 2030	1.756.908,15	0,68
7.300.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	4,193%	7 ottobre 2032	1.576.604,74	0,61
4.300.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	3,447%	15 luglio 2036	853.589,28	0,33
12.100.000	Malaysia Government Investment Issue	MYR	4,467%	15 settembre 2039	2.646.005,27	1,03
					26.096.020,53	10,14
<b>Perù</b>						
2.800.000	Peruvian Government International Bond	PEN	6,900%	12 agosto 2037	705.912,89	0,27
<b>Thailandia</b>						
91.000.000	Thailand Government Bond	THB	4,500%	9 aprile 2024	2.525.083,14	0,98
78.500.000	Thailand Government Bond	THB	0,750%	17 settembre 2024	2.121.237,27	0,82
22.400.000	Thailand Government Bond	THB	0,950%	17 giugno 2025	598.644,90	0,23
194.000.000	Thailand Government Bond	THB	1,000%	17 giugno 2027	5.006.890,42	1,95
79.500.000	Thailand Government Bond	THB	2,650%	17 giugno 2028	2.168.574,90	0,84
70.000.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17 dicembre 2028	1.925.439,81	0,75
68.800.000	Thailand Government Bond	THB	1,600%	17 dicembre 2029	1.748.342,09	0,68
31.000.000	Thailand Government Bond	THB	2,000%	17 dicembre 2031	783.850,97	0,31
78.000.000	Thailand Government Bond	THB	3,350%	17 giugno 2033	2.170.758,71	0,84
76.500.000	Thailand Government Bond	THB	3,400%	17 giugno 2036	2.115.843,52	0,82
87.000.000	Thailand Government Bond	THB	3,300%	17 giugno 2038	2.337.514,40	0,91
65.000.000	Thailand Government Bond	THB	2,000%	17 giugno 2042	1.397.526,04	0,54
32.800.000	Thailand Government Bond	THB	2,875%	17 giugno 2046	786.394,73	0,31
					25.686.100,90	9,98
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>52.488.034,32</b>	<b>20,39</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>52.488.034,32</b>	<b>20,39</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>252.580.510,21</b>	<b>98,11</b>

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

Numero di contratti	Descrizione titolo	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>KRW</b>				
244	Korea Treasury Bond 3YR Futures 19/12/2023 Long	18.633.614,94	(27.408,14)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>			<b>(27.408,14)</b>	<b>(0,01)</b>

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Contratti di cambio a termine - (0,37%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	2.021.555	CLP	1.630.000.000	Morgan Stanley Europe SE	10 ottobre 2023	197.370,56	0,08
USD	2.045.900	CLP	1.700.000.000	Morgan Stanley Europe SE	10 ottobre 2023	143.376,74	0,05
USD	5.404.380	TWD	171.000.000	BofA Securities Europe SA	10 novembre 2023	76.226,40	0,03
EGP	28.000.000	USD	840.336	J.P. Morgan SE	5 ottobre 2023	65.420,92	0,02
USD	1.697.778	EUR	1.549.000	J.P. Morgan SE	29 novembre 2023	53.708,36	0,02
USD	5.396.081	IDR	82.900.000.000	Deutsche Bank AG	28 novembre 2023	44.921,00	0,02
USD	1.969.577	COP	7.950.000.000	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	41.422,08	0,02
USD	5.279.665	TWD	168.000.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	32.411,73	0,01
CNY	40.000.000	USD	5.537.788	BNP Paribas SA	27 ottobre 2023	31.842,77	0,01
USD	3.561.203	BRL	17.700.000	Citigroup Global Markets Europe AG	10 ottobre 2023	28.974,31	0,01
CNY	24.000.000	USD	3.319.627	Société Générale	20 ottobre 2023	26.334,13	0,01
USD	541.787	BRL	2.600.000	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	22.928,93	0,01
USD	445.685	PLN	1.847.200	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22.675,82	0,01
USD	341.592	PLN	1.400.000	BNP Paribas SA	17 ottobre 2023	20.982,00	0,01
TWD	171.000.000	USD	5.307.364	Société Générale	10 novembre 2023	20.789,95	0,01
TWD	171.000.000	USD	5.311.120	BNP Paribas SA	16 novembre 2023	19.193,30	0,01
CNY	40.000.000	USD	5.547.927	HSBC Continental Europe	30 ottobre 2023	18.721,49	0,01
EGP	19.000.000	USD	596.546	J.P. Morgan SE	5 ottobre 2023	18.074,54	0,01
EUR	1.549.000	USD	1.630.144	J.P. Morgan SE	29 novembre 2023	13.925,62	0,01
CNY	24.000.000	USD	3.318.722	HSBC Continental Europe	29 novembre 2023	11.974,79	0,00
USD	245.606	RON	1.100.000	Société Générale	5 ottobre 2023	11.473,40	0,00
USD	446.873	BRL	2.200.000	Citigroup Global Markets Europe AG	14 novembre 2023	9.893,31	0,00
USD	436.426	EUR	403.014	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.466,79	0,00
USD	632.952	ZAR	11.800.000	Morgan Stanley Europe SE	16 ottobre 2023	7.320,43	0,00
USD	5.572.239	CNY	40.000.000	Citigroup Global Markets Europe AG	30 ottobre 2023	5.590,34	0,00
USD	175.327	EUR	161.904	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.803,12	0,00
CLP	530.000.000	USD	585.923	BNP Paribas SA	3 gennaio 2024	3.193,79	0,00
USD	2.975.658	PLN	13.000.000	Morgan Stanley Europe SE	4 dicembre 2023	2.716,55	0,00
USD	134.282	PEN	500.000	Morgan Stanley Europe SE	7 novembre 2023	2.710,24	0,00
USD	54.772	EUR	50.579	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.188,10	0,00
USD	203.546	COP	825.000.000	J.P. Morgan SE	25 ottobre 2023	938,35	0,00
USD	1.521.036	EGP	47.000.000	J.P. Morgan SE	5 ottobre 2023	657,70	0,00
USD	167.550	PLN	729.030	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	602,20	0,00
USD	277.166	RON	1.300.000	UBS AG	5 ottobre 2023	463,92	0,00
USD	252.949	PLN	1.102.888	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	387,23	0,00
USD	28.993	EUR	27.028	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	359,82	0,00
USD	7.434	EUR	6.921	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	101,31	0,00
USD	3.116	EUR	2.883	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	61,35	0,00
USD	2.606	EUR	2.407	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	56,47	0,00
USD	4.593	EUR	4.292	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	46,08	0,00
USD	3.329	EUR	3.102	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42,14	0,00
USD	4.598	EUR	4.305	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	36,54	0,00
USD	2.311	EUR	2.149	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	34,14	0,00
USD	2.049	EUR	1.904	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	32,14	0,00
USD	3.319	EUR	3.108	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26,44	0,00
EUR	2.101	USD	2.208	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	15,96	0,00
USD	1.533	EUR	1.434	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,38	0,00
USD	1.024	EUR	955	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,89	0,00
USD	1.020	EUR	951	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,42	0,00
USD	1.775	EUR	1.664	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,21	0,00
EUR	1.057	USD	1.112	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,40	0,00
EUR	2.328	USD	2.459	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	5,70	0,00
USD	228	EUR	210	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,94	0,00

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)

Contratti di cambio a termine - (0,37%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% del NAV
USD	256	EUR	238	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,51	0,00
USD	255	EUR	237	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,10	0,00
USD	253	EUR	237	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,80	0,00
EUR	1.167	USD	1.235	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,60	0,00
EUR	5.169	USD	5.475	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,87	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **972.574,12** **0,36**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
EUR	357	USD	378	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,36)	(0,00)
USD	750	EUR	709	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,54)	(0,00)
EUR	119	USD	127	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,94)	(0,00)
EUR	105	USD	114	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,26)	(0,00)
USD	2.748	EUR	2.598	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,48)	(0,00)
USD	2.461	EUR	2.328	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,76)	(0,00)
EUR	830	USD	886	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,21)	(0,00)
EUR	476	USD	510	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,46)	(0,00)
EUR	475	USD	510	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,58)	(0,00)
EUR	481	USD	517	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,61)	(0,00)
EUR	717	USD	768	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,63)	(0,00)
EUR	1.555	USD	1.661	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,52)	(0,00)
USD	2.209	EUR	2.101	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15,94)	(0,00)
EUR	951	USD	1.024	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,63)	(0,00)
EUR	1.070	USD	1.151	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,21)	(0,00)
EUR	2.149	USD	2.295	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,59)	(0,00)
EUR	2.151	USD	2.300	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,61)	(0,00)
EUR	1.550	USD	1.665	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(22,80)	(0,00)
EUR	1.899	USD	2.036	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(24,52)	(0,00)
EUR	1.203	USD	1.301	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,96)	(0,00)
EUR	1.444	USD	1.563	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,52)	(0,00)
EUR	5.101	USD	5.524	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(120,46)	(0,00)
USD	51.538	EUR	48.765	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(124,30)	(0,00)
EUR	13.787	USD	14.790	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(183,55)	(0,00)
EUR	13.568	USD	14.573	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(198,61)	(0,00)
HUF	66.300.000	USD	178.378	Morgan Stanley Europe SE	3 gennaio 2024	(211,61)	(0,00)
MXN	6.600.000	USD	378.691	Morgan Stanley Europe SE	23 ottobre 2023	(212,29)	(0,00)
USD	5.549.467	CNY	40.000.000	HSBC Continental Europe	6 dicembre 2023	(461,98)	(0,00)
EUR	25.290	USD	27.335	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(543,16)	(0,00)
USD	362.127	CNY	2.600.000	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	(1.001,41)	(0,00)
EUR	80.952	USD	87.501	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.738,70)	(0,00)
CNY	2.600.000	USD	365.389	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	(2.260,72)	(0,00)
HUF	28.000.000	USD	78.731	BNP Paribas SA	3 ottobre 2023	(2.389,83)	(0,00)
USD	390.529	COP	1.600.000.000	BNP Paribas SA	25 ottobre 2023	(2.408,13)	(0,00)
USD	539.751	CLP	485.000.000	BNP Paribas SA	10 ottobre 2023	(3.028,15)	(0,00)
CZK	80.000.000	USD	3.472.747	Morgan Stanley Europe SE	4 dicembre 2023	(3.391,11)	(0,00)
INR	443.000.000	USD	5.322.833	Société Générale	28 novembre 2023	(3.714,34)	(0,00)
USD	1.396.046	COP	5.700.000.000	BNP Paribas SA	25 ottobre 2023	(3.791,46)	(0,00)
EUR	201.507	USD	217.807	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.327,96)	(0,00)
USD	855.897	CNY	6.200.000	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	(4.395,50)	(0,00)
BRL	1.725.000	USD	348.668	Morgan Stanley Europe SE	10 ottobre 2023	(4.425,32)	(0,00)
PLN	800.000	USD	188.224	Deutsche Bank AG	17 ottobre 2023	(5.018,12)	(0,00)
EGP	45.000.000	USD	1.443.233	J.P. Morgan SE	4 dicembre 2023	(6.299,83)	(0,00)

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

**GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)**

Contratti di cambio a termine - (0,37%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
PLN	775.000	USD	183.865	Citigroup Global Markets Europe AG	17 ottobre 2023	(6.384,18)	(0,00)
PLN	630.000	USD	154.628	Morgan Stanley Europe SE	17 ottobre 2023	(10.353,35)	(0,00)
PLN	1.215.000	USD	288.630	BNP Paribas SA	17 ottobre 2023	(10.385,66)	(0,00)
PLN	1.100.000	USD	262.723	BNP Paribas SA	17 ottobre 2023	(10.814,53)	(0,01)
USD	3.319.869	CNY	24.000.000	HSBC Continental Europe	29 novembre 2023	(10.827,11)	(0,00)
USD	3.320.191	CNY	24.000.000	HSBC Continental Europe	18 gennaio 2024	(12.332,44)	(0,00)
RON	2.400.000	USD	525.854	Deutsche Bank AG	5 ottobre 2023	(15.020,35)	(0,01)
TRY	17.300.000	USD	597.330	Morgan Stanley Europe SE	15 dicembre 2023	(15.787,76)	(0,01)
USD	5.302.351	TWD	171.000.000	Société Générale	11 ottobre 2023	(15.798,36)	(0,01)
USD	5.334.282	TWD	171.000.000	BNP Paribas SA	16 gennaio 2024	(20.834,08)	(0,01)
THB	17.900.000	USD	515.169	Morgan Stanley Europe SE	6 novembre 2023	(22.116,87)	(0,01)
MXN	34.200.000	USD	1.967.755	Morgan Stanley Europe SE	15 dicembre 2023	(24.332,74)	(0,01)
ZAR	11.800.000	USD	653.684	Morgan Stanley Europe SE	16 ottobre 2023	(28.052,39)	(0,01)
EUR	1.227.313	USD	1.329.217	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(28.984,17)	(0,01)
BRL	9.980.000	USD	2.022.085	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	(30.466,46)	(0,01)
USD	3.149.262	THB	115.685.000	Morgan Stanley Europe SE	18 ottobre 2023	(31.889,37)	(0,01)
BRL	7.600.000	USD	1.552.066	Société Générale	10 ottobre 2023	(35.402,34)	(0,01)
MXN	30.000.000	USD	1.756.977	Société Générale	23 ottobre 2023	(36.621,27)	(0,01)
TWD	171.000.000	USD	5.361.426	BNP Paribas SA	11 ottobre 2023	(43.276,69)	(0,02)
COP	5.600.000.000	USD	1.419.565	Morgan Stanley Europe SE	25 ottobre 2023	(44.286,25)	(0,02)
CNY	58.527.000	USD	8.182.514	Citigroup Global Markets Europe AG	15 dicembre 2023	(61.489,91)	(0,02)
KRW	7.000.000.000	USD	5.291.381	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	(69.864,26)	(0,03)
CLP	625.000.000	USD	770.668	Société Générale	10 ottobre 2023	(71.210,72)	(0,03)
PLN	15.600.000	USD	3.656.811	BNP Paribas SA	17 ottobre 2023	(84.294,90)	(0,03)
EUR	3.813.298	USD	4.129.916	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(90.054,63)	(0,04)
CLP	3.190.000.000	USD	3.669.071	BofA Securities Europe SA	10 ottobre 2023	(99.040,88)	(0,04)
THB	115.685.000	USD	3.304.748	Citigroup Global Markets Europe AG	18 ottobre 2023	(123.595,88)	(0,05)
EUR	9.490.340	USD	10.278.322	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(224.123,29)	(0,09)
PLN	47.301.386	USD	11.418.836	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(586.810,54)	(0,23)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.914.956,05)</b>	<b>(0,73)</b>

Contratti swap - 0,10%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
75.000.000	Variabile	2,656%	CNY	16 maggio 2030	J.P. Morgan SE	47.848,62	0,02
55.000.000	3,855%	Variabile	MYR	21 giugno 2033	Citigroup Global Markets Europe AG	240.224,17	0,09
133.700.000	2,210%	Variabile	CNY	12 luglio 2026	HSBC Continental Europe	10.431,97	0,01
160.920.000	9,519%	Variabile	ZAR	19 settembre 2033	Citigroup Global Markets Europe AG	202.792,22	0,08
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>501.296,98</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>501.296,98</b>	<b>0,20</b>

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

**GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL BOND)**

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
229.000.000	Variabile	3,580%	MYR	21 giugno 2025	Citigroup Global Markets Europe AG	(95.887,61)	(0,04)
554.370.000	Variabile	8,160%	ZAR	19 settembre 2025	Citigroup Global Markets Europe AG	(160.674,43)	(0,06)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(256.562,04)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(256.562,04)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>244.734,94</b>	<b>0,10</b>
						<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>251.855.455,08</b>	<b>97,83</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>5.579.960,02</b>	<b>2,17</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>257.435.415,10</b>	<b>100,00</b>

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

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	% 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 - 75,33%</b>						
<b>Brasile</b>						
12.180.000	Brazil Letras do Tesouro Nacional <sup>(a)</sup>	BRL	ZCP	1 gennaio 2024	2.366.792,16	9,79
<b>Isole Cayman</b>						
5.500.000.000	QNB Finance Ltd.	IDR	6,900%	23 gennaio 2025	353.334,58	1,46
<b>Cina</b>						
100.000	China Government Bond	CNY	3,190%	11 aprile 2024	13.772,32	0,06
<b>Repubblica Ceca</b>						
9.000.000	Czech Republic Government Bond	CZK	0,450%	25 ottobre 2023	389.398,30	1,61
<b>Israele</b>						
1.230.000	Israel Government Bond - Fixed	ILS	1,500%	30 novembre 2023	321.568,22	1,33
<b>Messico</b>						
37.600.000	Mexican Bonos	MXN	8,000%	7 dicembre 2023	2.149.516,42	8,89
<b>Romania</b>						
1.860.000	Romanian Government Bond	RON	4,000%	25 ottobre 2023	395.361,99	1,64
<b>Singapore</b>						
1.400.000	Singapore Government Bond	SGD	2,000%	1 febbraio 2024	1.018.516,38	4,21
<b>Corea del Sud</b>						
7.000.000.000	Export-Import Bank Korea	IDR	7,250%	7 dicembre 2024	455.931,11	1,88
2.870.000.000	Korea Treasury Bond	KRW	1,875%	10 dicembre 2024	2.081.184,82	8,61
					2.537.115,93	10,49
<b>Sovranazionali</b>						
73.000.000	European Bank for Reconstruction & Development	INR	5,150%	16 febbraio 2024	870.856,73	3,60
50.000.000	Inter-American Development Bank	INR	5,000%	12 febbraio 2024	596.344,96	2,47
					1.467.201,69	6,07
<b>Stati Uniti</b>						
4.500.000	Citigroup Global Markets Holding, Inc./United States	CNH	4,000%	28 aprile 2024	618.180,74	2,56
800.000	United States Treasury Note	USD	0,500%	30 novembre 2023	793.625,00	3,28
220.000	United States Treasury Note	USD	0,750%	31 dicembre 2023	217.473,44	0,90
5.700.000	United States Treasury Note	USD	0,250%	15 marzo 2024	5.569.968,75	23,04
					7.199.247,93	29,78
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>18.211.825,92</b>	<b>75,33</b>
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>Strumenti del mercato monetario - 15,40%</b>						
<b>Francia</b>						
3.539.000	France Treasury Bill BTF <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	29 novembre 2023	3.724.786,89	15,40
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>3.724.786,89</b>	<b>15,40</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>21.936.612,81</b>	<b>90,73</b>

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	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari</b>						
<b>Obbligazioni - 5,06%</b>						
<b>Malesia</b>						
5.736.000	Malaysia Government Bond	MYR	3,478%	14 giugno 2024	1.223.234,52	5,06
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.223.234,52</b>	<b>5,06</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>1.223.234,52</b>	<b>5,06</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>23.159.847,33</b>	<b>95,79</b>

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

Numero di contratti	Descrizione titolo	Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>KRW</b>				
22	Korea Treasury Bond 3YR Futures 19/12/2023 Long	1.680.080,04	(2.471,23)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>			<b>(2.471,23)</b>	<b>(0,01)</b>

### Contratti di cambio a termine - (1,09%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	3.950.840	EUR	3.500.000	HSBC Continental Europe	29 novembre 2023	236.026,79	0,98
EGP	8.300.000	USD	249.025	J.P. Morgan SE	5 ottobre 2023	19.467,37	0,08
USD	177.351	CLP	143.000.000	Morgan Stanley Europe SE	10 ottobre 2023	17.315,32	0,07
USD	614.856	BRL	3.027.000	Citigroup Global Markets Europe AG	14 novembre 2023	13.612,29	0,06
USD	180.521	CLP	150.000.000	Morgan Stanley Europe SE	10 ottobre 2023	12.650,89	0,05
USD	474.068	TWD	15.000.000	BofA Securities Europe SA	10 novembre 2023	6.686,53	0,03
USD	186.328	EUR	170.000	J.P. Morgan SE	29 novembre 2023	5.894,40	0,02
USD	271.475	EUR	250.692	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.888,72	0,02
USD	605.351	IDR	9.300.000.000	Deutsche Bank AG	28 novembre 2023	5.039,39	0,02
USD	183.332	COP	740.000.000	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	3.855,64	0,02
USD	490.255	TWD	15.600.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	3.009,66	0,01
PLN	6.600.000	USD	1.502.053	Morgan Stanley Europe SE	5 febbraio 2024	2.977,88	0,01
USD	352.096	BRL	1.750.000	Citigroup Global Markets Europe AG	10 ottobre 2023	2.864,69	0,01
CNY	3.500.000	USD	484.556	BNP Paribas SA	27 ottobre 2023	2.786,24	0,01
CNY	2.000.000	USD	276.636	Société Générale	20 ottobre 2023	2.194,51	0,01
USD	34.928	PLN	143.000	UBS AG	17 ottobre 2023	2.180,05	0,01
CLP	350.000.000	USD	386.931	BNP Paribas SA	3 gennaio 2024	2.109,11	0,01
TWD	15.000.000	USD	465.558	Société Générale	10 novembre 2023	1.823,68	0,01
USD	82.397	EUR	76.089	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.787,32	0,01
USD	637.393	BRL	3.200.000	J.P. Morgan SE	14 novembre 2023	1.786,37	0,01
TWD	15.000.000	USD	465.888	BNP Paribas SA	16 novembre 2023	1.683,63	0,01
CNY	3.500.000	USD	485.444	HSBC Continental Europe	30 ottobre 2023	1.638,13	0,01
ZAR	9.133.000	USD	478.544	Morgan Stanley Europe SE	17 gennaio 2024	1.584,84	0,01
USD	69.137	EUR	63.844	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.499,70	0,01
USD	31.049	BRL	149.000	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	1.314,01	0,01
CNY	2.358.000	USD	327.064	Société Générale	27 ottobre 2023	1.265,85	0,00
CNY	1.100.000	USD	152.490	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	1.141,54	0,00
EUR	125.000	USD	131.548	J.P. Morgan SE	29 novembre 2023	1.123,75	0,00
CNY	2.000.000	USD	276.560	HSBC Continental Europe	29 novembre 2023	997,90	0,00
CNY	2.358.000	USD	328.421	Société Générale	10 ottobre 2023	908,21	0,00
USD	402.048	CZK	9.250.000	Morgan Stanley Europe SE	4 dicembre 2023	904,15	0,00

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (1,09%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	36.815	EUR	34.066	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	724,86	0,00
USD	31.057	EUR	28.679	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	673,68	0,00
USD	30.343	SGD	40.600	Deutsche Bank AG	25 ottobre 2023	567,55	0,00
USD	487.571	CNY	3.500.000	Citigroup Global Markets Europe AG	30 ottobre 2023	489,15	0,00
COP	62.220.000	USD	15.008	Morgan Stanley Europe SE	25 ottobre 2023	272,23	0,00
USD	12.483	EUR	11.528	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	270,78	0,00
USD	263.231	PLN	1.150.000	Morgan Stanley Europe SE	4 dicembre 2023	240,31	0,00
USD	66.149	SGD	90.000	Morgan Stanley Europe SE	25 ottobre 2023	144,13	0,00
USD	10.643	EUR	9.922	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	132,09	0,00
USD	268.608	EGP	8.300.000	J.P. Morgan SE	5 ottobre 2023	116,14	0,00
USD	3.449	EUR	3.185	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	74,82	0,00
USD	86.066	MXN	1.500.000	Morgan Stanley Europe SE	23 ottobre 2023	48,25	0,00
PHP	2.300.000	USD	40.563	Société Générale	7 novembre 2023	47,39	0,00
USD	4.053	EUR	3.788	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40,66	0,00
USD	60.427	MXN	1.050.000	Deutsche Bank AG	6 ottobre 2023	37,96	0,00
USD	540	EUR	505	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,07	0,00
EUR	759	USD	802	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,88	0,00
USD	97	EUR	90	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,58	0,00
USD	42	EUR	39	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,54	0,00
USD	21	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,31	0,00
USD	11	EUR	10	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,23	0,00
USD	22	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,18	0,00
USD	18	SGD	25	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,18	0,00
USD	11	EUR	10	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,13	0,00
EUR	161	USD	170	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,13	0,00
USD	11	EUR	11	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,08	0,00
EUR	401	USD	425	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,07	0,00
USD	43	EUR	40	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,04	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **367.908,98** **1,50**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	1	EUR	1	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	-	-
EUR	2	USD	2	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,02)	(0,00)
EUR	2	USD	2	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,02)	(0,00)
EUR	2	USD	2	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,02)	(0,00)
USD	106	EUR	100	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,18)	(0,00)
USD	201	EUR	190	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,26)	(0,00)
EUR	42	USD	45	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,32)	(0,00)
EUR	40	USD	43	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,52)	(0,00)
EUR	81	USD	86	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,69)	(0,00)
EUR	41	USD	45	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,97)	(0,00)
EUR	78	USD	84	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,06)	(0,00)
USD	802	EUR	759	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(1,86)	(0,00)
EUR	361	USD	389	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,10)	(0,00)
EUR	947	USD	1.013	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,52)	(0,00)
SGD	1.322	USD	979	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,76)	(0,00)
USD	2.166	EUR	2.059	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15,61)	(0,00)
EUR	796	USD	861	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,11)	(0,00)
EUR	2.018	USD	2.159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,66)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (1,09%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
INR	8.000.000	USD	95.719	BNP Paribas SA	5 febbraio 2024	(29,97)	(0,00)
EUR	2.487	USD	2.672	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(36,41)	(0,00)
USD	485.578	CNY	3.500.000	HSBC Continental Europe	6 dicembre 2023	(40,43)	(0,00)
USD	19.286	EUR	18.249	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46,52)	(0,00)
EUR	2.882	USD	3.115	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(61,90)	(0,00)
MXN	405.000	USD	23.357	Morgan Stanley Europe SE	6 ottobre 2023	(64,19)	(0,00)
USD	186.567	INR	15.500.000	BNP Paribas SA	5 ottobre 2023	(75,02)	(0,00)
TRY	1.179.000	USD	39.754	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	(121,79)	(0,00)
MXN	230.000	USD	13.320	Morgan Stanley Europe SE	23 ottobre 2023	(130,43)	(0,00)
CNY	1.258.000	USD	175.838	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	(139,98)	(0,00)
EUR	7.170	USD	7.750	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(153,99)	(0,00)
USD	33.132	CNY	240.000	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	(170,15)	(0,00)
EUR	8.525	USD	9.224	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(191,97)	(0,00)
BRL	236.000	USD	47.390	Morgan Stanley Europe SE	10 ottobre 2023	(293,17)	(0,00)
USD	27.882	MXN	490.000	HSBC Continental Europe	6 ottobre 2023	(299,58)	(0,00)
INR	38.949.000	USD	467.989	Société Générale	28 novembre 2023	(326,56)	(0,00)
USD	124.909	COP	510.000.000	BNP Paribas SA	25 ottobre 2023	(339,24)	(0,00)
EUR	15.961	USD	17.252	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(342,81)	(0,00)
EUR	19.022	USD	20.561	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(408,55)	(0,00)
USD	174.093	EUR	164.726	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(419,89)	(0,00)
PEN	64.800	USD	17.475	Morgan Stanley Europe SE	7 novembre 2023	(423,06)	(0,00)
USD	153.208	CNY	1.100.000	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	(423,68)	(0,00)
USD	175.214	CNY	1.258.000	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	(484,53)	(0,00)
HUF	227.000.000	USD	610.506	Morgan Stanley Europe SE	3 gennaio 2024	(494,57)	(0,00)
INR	12.400.000	USD	149.459	HSBC Continental Europe	28 novembre 2023	(571,68)	(0,00)
CZK	16.600.000	USD	720.595	Morgan Stanley Europe SE	4 dicembre 2023	(703,66)	(0,00)
INR	27.900.000	USD	335.998	Citigroup Global Markets Europe AG	15 novembre 2023	(784,91)	(0,00)
CLP	19.290.000	USD	22.455	Morgan Stanley Europe SE	10 ottobre 2023	(866,46)	(0,00)
USD	276.656	CNY	2.000.000	HSBC Continental Europe	29 novembre 2023	(902,26)	(0,00)
USD	328.330	CNY	2.358.000	Société Générale	10 ottobre 2023	(999,66)	(0,00)
USD	276.683	CNY	2.000.000	HSBC Continental Europe	18 gennaio 2024	(1.027,70)	(0,00)
EGP	8.000.000	USD	256.575	J.P. Morgan SE	4 dicembre 2023	(1.119,97)	(0,01)
RON	180.000	USD	39.460	Deutsche Bank AG	15 dicembre 2023	(1.192,71)	(0,01)
SGD	148.000	USD	109.746	Morgan Stanley Europe SE	25 ottobre 2023	(1.204,88)	(0,01)
EUR	62.673	USD	67.743	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.346,09)	(0,01)
USD	465.119	TWD	15.000.000	Société Générale	11 ottobre 2023	(1.385,82)	(0,01)
HUF	14.000.000	USD	39.651	Deutsche Bank AG	3 ottobre 2023	(1.480,77)	(0,01)
IDR	3.200.000.000	USD	208.344	BofA Securities Europe SA	16 ottobre 2023	(1.650,33)	(0,01)
EUR	77.305	USD	83.723	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.825,62)	(0,01)
USD	467.919	TWD	15.000.000	BNP Paribas SA	16 gennaio 2024	(1.827,55)	(0,01)
USD	364.237	CLP	327.290.000	BNP Paribas SA	10 ottobre 2023	(2.043,47)	(0,01)
INR	15.500.000	USD	188.728	HSBC Continental Europe	5 ottobre 2023	(2.086,00)	(0,01)
MXN	3.200.000	USD	184.117	Morgan Stanley Europe SE	15 dicembre 2023	(2.276,74)	(0,01)
MXN	1.900.000	USD	111.275	Société Générale	23 ottobre 2023	(2.319,35)	(0,01)
USD	1.417.940	PLN	6.202.000	Morgan Stanley Europe SE	17 ottobre 2023	(2.363,95)	(0,01)
TRY	2.000.000	USD	70.568	Morgan Stanley Europe SE	1 dicembre 2023	(2.379,08)	(0,01)
CZK	1.650.000	USD	74.172	UBS AG	15 dicembre 2023	(2.603,06)	(0,01)
BRL	875.000	USD	177.287	HSBC Continental Europe	10 ottobre 2023	(2.671,15)	(0,01)
PLN	245.000	USD	59.340	Société Générale	17 ottobre 2023	(3.233,16)	(0,01)
USD	340.284	THB	12.500.000	Morgan Stanley Europe SE	18 ottobre 2023	(3.445,71)	(0,01)
THB	3.000.000	USD	86.000	Barclays Bank Ireland PLC	18 ottobre 2023	(3.504,63)	(0,01)
TWD	15.000.000	USD	470.301	BNP Paribas SA	11 ottobre 2023	(3.796,20)	(0,02)

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

# GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (1,09%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
PEN	740.000	USD	198.562	Citigroup Global Markets Europe AG	7 novembre 2023	(3.835,18)	(0,02)
COP	500.000.000	USD	126.747	Morgan Stanley Europe SE	25 ottobre 2023	(3.954,13)	(0,02)
MXN	2.360.000	USD	139.485	BNP Paribas SA	23 ottobre 2023	(4.150,14)	(0,02)
BRL	910.000	USD	185.839	Société Générale	10 ottobre 2023	(4.238,96)	(0,02)
KRW	429.000.000	USD	324.833	HSBC Continental Europe	4 dicembre 2023	(5.020,72)	(0,02)
PHP	23.200.000	USD	415.365	HSBC Continental Europe	7 novembre 2023	(5.730,26)	(0,02)
KRW	650.000.000	USD	491.343	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	(6.487,39)	(0,03)
EUR	278.841	USD	301.993	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.585,09)	(0,03)
COP	990.000.000	USD	247.331	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(7.220,74)	(0,03)
TRY	12.150.000	USD	424.375	Morgan Stanley Europe SE	27 novembre 2023	(8.286,31)	(0,03)
CLP	296.000.000	USD	340.453	BofA Securities Europe SA	10 ottobre 2023	(9.190,00)	(0,04)
CNY	11.246.000	USD	1.572.275	Citigroup Global Markets Europe AG	15 dicembre 2023	(11.815,33)	(0,05)
TWD	57.106.000	USD	1.791.061	Morgan Stanley Europe SE	17 ottobre 2023	(14.399,00)	(0,06)
TRY	17.500.000	USD	604.235	Morgan Stanley Europe SE	15 dicembre 2023	(15.970,27)	(0,07)
EUR	696.010	USD	753.799	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16.436,92)	(0,07)
HUF	211.000.000	USD	593.291	BNP Paribas SA	3 ottobre 2023	(18.009,10)	(0,07)
SGD	1.050.000	USD	794.562	HSBC Continental Europe	25 ottobre 2023	(24.508,58)	(0,10)
CLP	305.000.000	USD	376.086	Société Générale	10 ottobre 2023	(34.750,83)	(0,14)
EUR	1.549.412	USD	1.678.060	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(36.590,83)	(0,15)
EUR	1.846.565	USD	1.999.885	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(43.608,38)	(0,18)
THB	50.752.000	USD	1.449.821	Citigroup Global Markets Europe AG	18 ottobre 2023	(54.222,57)	(0,22)
PLN	6.100.000	USD	1.492.236	HSBC Continental Europe	17 ottobre 2023	(95.290,23)	(0,39)
EUR	6.067.965	USD	6.571.788	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(143.300,70)	(0,59)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(630.818,30)</b>	<b>(2,59)</b>

Contratti swap - 0,07%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
4.800.000	3,855%	Variabile	MYR	21 giugno 2033	Citigroup Global Markets Europe AG	20.965,02	0,09
11.900.000	2,210%	Variabile	CNY	12 luglio 2026	HSBC Continental Europe	928,50	0,00
14.940.000	9,519%	Variabile	ZAR	19 settembre 2033	Citigroup Global Markets Europe AG	18.827,46	0,08
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>40.720,98</b>	<b>0,17</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>40.720,98</b>	<b>0,17</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
20.600.000	Variabile	3,580%	MYR	21 giugno 2025	Citigroup Global Markets Europe AG	(8.625,70)	(0,04)
51.470.000	Variabile	8,160%	ZAR	19 settembre 2025	Citigroup Global Markets Europe AG	(14.917,68)	(0,06)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(23.543,38)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(23.543,38)</b>	<b>(0,10)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>17.177,60</b>	<b>0,07</b>

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT (LOCAL CURRENCY)

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>22.911.644,38</b>	<b>94,76</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.265.581,79</b>	<b>5,24</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>24.177.226,17</b>	<b>100,00</b>

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

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	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 88,83%</b>						
<b>Azerbaijan</b>						
500.000	Southern Gas Corridor CJSC	USD	6,875%	24 marzo 2026	497.608,93	0,55
<b>Bermuda</b>						
450.000	Bermuda Government International Bond	USD	3,717%	25 gennaio 2027	421.335,63	0,47
1.000.000	CBQ Finance Ltd.	USD	2,000%	12 maggio 2026	903.805,20	1,01
500.000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875%	9 novembre 2027	479.137,86	0,53
					1.804.278,69	2,01
<b>Brasile</b>						
595.000	Brazilian Government International Bond	USD	2,875%	6 giugno 2025	565.214,23	0,63
500.000	BRF S.A.	USD	4,750%	22 maggio 2024	500.000,00	0,55
					1.065.214,23	1,18
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
400.000	ENN Clean Energy International Investment Ltd.	USD	3,375%	12 maggio 2026	366.614,06	0,41
<b>Canada</b>						
1.000.000	Petronas Energy Canada Ltd.	USD	2,112%	23 marzo 2028	871.834,15	0,97
<b>Isole Cayman</b>						
500.000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875%	8 settembre 2025	459.984,83	0,51
500.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,750%	21 aprile 2028	481.480,65	0,54
1.000.000	DIB Sukuk Ltd.	USD	1,959%	22 giugno 2026	910.208,63	1,01
1.000.000	Gaci First Investment Co.	USD	5,000%	13 ottobre 2027	976.227,72	1,09
200.000	HPHT Finance 21 Ltd.	USD	2,000%	19 marzo 2026	182.562,74	0,20
140.693	Interoceanica IV Finance Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	30 novembre 2025	127.323,43	0,14
400.000	KSA Sukuk Ltd.	USD	3,628%	20 aprile 2027	377.932,44	0,42
372.480	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	2 giugno 2025	349.513,44	0,39
1.400.000	QIB Sukuk Ltd.	USD	3,982%	26 marzo 2024	1.384.344,33	1,54
400.000	QNB Finance Ltd.	USD	3,500%	28 marzo 2024	394.452,08	0,44
243.000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	USD	5,950%	17 luglio 2026	241.576,66	0,27
					5.885.606,95	6,55
<b>Cile</b>						
1.928.000	Chile Government International Bond	USD	2,750%	31 gennaio 2027	1.768.314,69	1,97
400.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	4,500%	16 settembre 2025	389.105,35	0,43
350.000	Corp. Nacional del Cobre de Chile	USD	3,625%	1 agosto 2027	321.922,39	0,36
					2.479.342,43	2,76
<b>Colombia</b>						
500.000	Colombia Government International Bond	USD	4,500%	28 gennaio 2026	478.243,02	0,53
500.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	25 aprile 2027	454.618,93	0,51
450.000	Ecopetrol S.A.	USD	4,125%	16 gennaio 2025	434.180,38	0,48
500.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29 aprile 2026	476.119,12	0,53
					1.843.161,45	2,05
<b>Repubblica Dominicana</b>						
550.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,500%	27 gennaio 2025	542.547,07	0,60
1.200.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,950%	25 gennaio 2027	1.163.594,69	1,30
					1.706.141,76	1,90
<b>Georgia</b>						
700.000	TBC Bank JSC	USD	5,750%	19 giugno 2024	691.848,70	0,77
<b>Hong Kong</b>						
1.450.000	Airport Authority	USD	4,875%	12 gennaio 2026	1.434.530,81	1,59
950.000	Airport Authority	USD	4,750%	12 gennaio 2028	932.579,62	1,04

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	% 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 - 88,83% (segue)</b>						
<b>Hong Kong (segue)</b>						
200.000	Far East Horizon Ltd.	USD	3,375%	18 febbraio 2025	181.312,59	0,20
500.000	Hong Kong Government International Bond	USD	4,500%	11 gennaio 2028	494.459,05	0,55
					3.042.882,07	3,38
<b>Ungheria</b>						
1.198.000	Magyar Export-Import Bank Zrt	USD	6,125%	4 dicembre 2027	1.180.272,65	1,31
<b>India</b>						
400.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	4,375%	10 giugno 2025	389.954,54	0,43
300.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,375%	4 aprile 2025	292.085,29	0,32
236.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 aprile 2028	229.960,33	0,26
					912.000,16	1,01
<b>Indonesia</b>						
400.000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	USD	4,750%	13 maggio 2025	392.138,16	0,44
200.000	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	USD	3,750%	30 marzo 2026	184.746,90	0,21
950.000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT	USD	4,750%	15 maggio 2025	929.632,82	1,03
578.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,150%	20 settembre 2027	551.213,10	0,61
220.000	Indonesia Government International Bond	USD	4,550%	11 gennaio 2028	212.794,76	0,24
1.000.000	Pertamina Persero PT	USD	1,400%	9 febbraio 2026	901.382,61	1,00
1.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	1,500%	9 giugno 2026	899.960,06	1,00
					4.071.868,41	4,53
<b>Israele</b>						
800.000	Energian Israel Finance Ltd.	USD	4,500%	30 marzo 2024	800.000,00	0,89
<b>Giordania</b>						
610.000	Jordan Government International Bond	USD	4,950%	7 luglio 2025	589.402,63	0,66
<b>Kuwait</b>						
2.000.000	Kuwait International Government Bond	USD	3,500%	20 marzo 2027	1.895.325,52	2,11
<b>Malesia</b>						
383.000	Khazanah Global Sukuk Bhd	USD	4,687%	1 giugno 2028	371.255,62	0,41
1.500.000	Petronas Capital Ltd.	USD	3,500%	18 marzo 2025	1.452.496,80	1,62
					1.823.752,42	2,03
<b>Messico</b>						
950.000	Mexico City Airport Trust	USD	4,250%	31 ottobre 2026	895.581,53	1,00
1.000.000	Mexico City Airport Trust	USD	3,875%	30 aprile 2028	906.308,82	1,01
700.000	Mexico Government International Bond	USD	4,150%	28 marzo 2027	673.468,24	0,75
1.500.000	Mexico Government International Bond	USD	5,400%	9 febbraio 2028	1.477.466,06	1,64
521.000	Orbia Advance Corp. SAB de CV	USD	1,875%	11 maggio 2026	465.071,96	0,52
400.000	Trust Fibra Uno	USD	5,250%	15 dicembre 2024	392.074,29	0,43
					4.809.970,90	5,35
<b>Marocco</b>						
500.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	8 marzo 2028	492.418,82	0,55
<b>Namibia</b>						
300.000	Namibia International Bonds	USD	5,250%	29 ottobre 2025	282.721,34	0,31
<b>Paesi Bassi</b>						
500.000	MEGlobal BV	USD	4,250%	3 novembre 2026	475.306,04	0,53
595.000	SABIC Capital II BV	USD	4,000%	10 ottobre 2023	593.684,41	0,66
					1.068.990,45	1,19
<b>Panama</b>						
1.000.000	Panama Government International Bond	USD	7,125%	29 gennaio 2026	1.018.165,00	1,13
1.500.000	Panama Government International Bond	USD	3,875%	17 marzo 2028	1.379.795,12	1,54
					2.397.960,12	2,67

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	% 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 - 88,83% (segue)</b>						
<b>Paraguay</b>						
630.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10 dicembre 2025	572.623,29	0,64
<b>Perù</b>						
400.000	Fondo MIVIVIENDA S.A.	USD	4,625%	12 aprile 2027	378.145,34	0,42
1.400.000	Peruvian Government International Bond	USD	2,392%	23 gennaio 2026	1.299.998,88	1,45
					1.678.144,22	1,87
<b>Filippine</b>						
500.000	Philippine Government International Bond	USD	4,200%	21 gennaio 2024	497.080,16	0,55
400.000	Philippine Government International Bond	USD	3,229%	29 marzo 2027	372.705,34	0,41
297.000	Philippine Government International Bond	USD	5,170%	13 ottobre 2027	295.498,06	0,33
500.000	Philippine Government International Bond	USD	3,000%	1 febbraio 2028	453.677,70	0,51
					1.618.961,26	1,80
<b>Qatar</b>						
1.500.000	Qatar Government International Bond	USD	3,375%	14 marzo 2024	1.482.008,18	1,65
500.000	Qatar Government International Bond	USD	3,250%	2 giugno 2026	475.216,01	0,53
400.000	QatarEnergy	USD	1,375%	12 settembre 2026	357.029,62	0,39
					2.314.253,81	2,57
<b>Romania</b>						
500.000	Romanian Government International Bond	USD	4,875%	22 gennaio 2024	498.461,87	0,56
2.350.000	Romanian Government International Bond	USD	3,000%	27 febbraio 2027	2.134.303,96	2,37
500.000	Romanian Government International Bond	USD	6,625%	17 febbraio 2028	506.351,72	0,56
					3.139.117,55	3,49
<b>Arabia Saudita</b>						
500.000	Saudi Arabian Oil Co.	USD	2,875%	16 aprile 2024	490.899,08	0,55
300.000	Saudi Government International Bond	USD	2,500%	3 febbraio 2027	272.967,62	0,30
3.714.000	Saudi Government International Bond	USD	4,750%	18 gennaio 2028	3.629.061,15	4,04
					4.392.927,85	4,89
<b>Singapore</b>						
2.550.000	Bayfront Infrastructure Management Pte Ltd.	USD	4,257%	16 maggio 2026	2.491.419,13	2,77
650.000	DBS Group Holdings Ltd.	USD	5,479%	12 settembre 2025	651.956,83	0,73
300.000	Global Prime Capital Pte Ltd.	USD	5,950%	23 gennaio 2025	292.215,62	0,32
500.000	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd.	USD	3,750%	27 luglio 2026	473.610,38	0,53
600.000	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	USD	4,250%	19 giugno 2024	592.424,68	0,66
					4.501.626,64	5,01
<b>Sudafrica</b>						
600.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	5,875%	16 settembre 2025	591.048,17	0,66
1.200.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,875%	14 aprile 2026	1.141.723,54	1,27
400.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	4,850%	27 settembre 2027	369.009,97	0,41
200.000	Transnet SOC Ltd.	USD	8,250%	6 febbraio 2028	191.403,33	0,21
					2.293.185,01	2,55
<b>Corea del Sud</b>						
1.000.000	Export-Import Bank of Korea	USD	5,125%	18 settembre 2028	990.657,37	1,10
600.000	GS Caltex Corp.	USD	5,375%	7 agosto 2028	586.372,33	0,65
400.000	KB Kookmin Card Co. Ltd.	USD	1,500%	13 maggio 2026	355.959,74	0,40
300.000	Korea Development Bank/The	USD	4,375%	15 febbraio 2028	288.737,62	0,32
500.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21 settembre 2026	496.929,58	0,55
200.000	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	USD	2,625%	30 luglio 2025	185.831,68	0,21
500.000	NongHyup Bank	USD	4,250%	6 luglio 2027	477.413,88	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	% 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 - 88,83% (segue)</b>						
<b>Corea del Sud (segue)</b>						
500.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	3,750%	20 settembre 2027	456.391,55	0,51
200.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28 giugno 2028	194.137,61	0,22
300.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11 maggio 2026	297.474,25	0,33
					4.329.905,61	4,82
<b>Sovranazionali</b>						
660.000	African Export-Import Bank/The	USD	5,250%	11 ottobre 2023	659.627,65	0,73
333.000	African Export-Import Bank/The	USD	2,634%	17 maggio 2026	296.638,80	0,33
					956.266,45	1,06
<b>Thailandia</b>						
200.000	Export Import Bank of Thailand	USD	3,902%	2 giugno 2027	188.724,30	0,21
300.000	Indorama Ventures Global Services Ltd.	USD	4,375%	12 settembre 2024	289.777,99	0,32
500.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	7 marzo 2028	493.077,70	0,55
500.000	PTTEP Treasury Center Co. Ltd.	USD	2,587%	10 giugno 2027	449.150,98	0,50
					1.420.730,97	1,58
<b>Trinidad</b>						
600.000	Trinidad & Tobago Government International Bond	USD	4,500%	4 agosto 2026	575.346,23	0,64
<b>Emirati Arabi Uniti</b>						
500.000	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	USD	4,500%	14 settembre 2027	480.803,92	0,53
300.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,125%	30 settembre 2024	289.353,44	0,32
2.275.000	Abu Dhabi Government International Bond	USD	2,500%	16 aprile 2025	2.173.736,82	2,42
400.000	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	USD	3,875%	6 maggio 2024	394.078,17	0,44
900.000	Emirates Development Bank PJSC	USD	3,516%	6 marzo 2024	887.064,89	0,99
355.000	Emirates Development Bank PJSC	USD	1,639%	15 giugno 2026	319.125,63	0,36
500.000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	2,625%	18 febbraio 2025	475.867,69	0,53
500.000	Emirates NBD Bank PJSC	USD	5,625%	21 ottobre 2027	505.204,53	0,56
1.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	USD	5,125%	13 ottobre 2027	992.551,78	1,10
215.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	2,500%	7 novembre 2024	206.942,66	0,23
1.000.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	3,000%	28 marzo 2027	922.132,62	1,03
					7.646.862,15	8,51
<b>Regno Unito</b>						
716.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14 ottobre 2026	638.227,21	0,71
<b>Stati Uniti</b>						
500.000	NBM US Holdings, Inc.	USD	7,000%	14 maggio 2026	495.745,25	0,55
500.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16 novembre 2026	433.055,25	0,48
1.840.000	United States Treasury Note	USD	0,125%	15 dicembre 2023	1.820.450,00	2,02
500.000	Wipro IT Services LLC	USD	1,500%	23 giugno 2026	446.804,84	0,50
					3.196.055,34	3,55
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>79.853.450,43</b>	<b>88,83</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>79.853.450,43</b>	<b>88,83</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>79.853.450,43</b>	<b>88,83</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	91	EUR	84	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,99	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>1,99</b>	<b>0,00</b>

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

## GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS DEBT SHORT DURATION (HARD CURRENCY)

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	31	EUR	30	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,03)	(0,00)
EUR	2.049	USD	2.220	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(48,40)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(48,43)</b>	<b>(0,00)</b>

Contratti swap - (0,08)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
1.000.000	1,000%	CDS People's Republic of China 1,000% 20/06/2027	USD	20 giugno 2027	Nomura Financial Products Europe GmbH	(12.077,11)	(0,01)
2.000.000	1,000%	CDS People's Republic of China 1,000% 20/12/2028	USD	20 giugno 2027	Barclays Bank Ireland PLC	(24.154,22)	(0,03)
3.000.000	1,000%	CDS People's Republic of China 1,000% 20/12/2028	USD	20 giugno 2027	Citigroup Global Markets Europe AG	(36.231,33)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(72.462,66)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(72.462,66)</b>	<b>(0,08)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(72.462,66)</b>	<b>(0,08)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>79.780.941,33</b>	<b>88,75</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>10.112.847,04</b>	<b>11,25</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>89.893.788,37</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 - 81,08%</b>						
<b>Australia</b>						
515.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,500%	27 luglio 2026	468.945,75	0,08
500.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875%	19 febbraio 2029	429.552,98	0,07
500.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	3,000%	8 aprile 2030	460.514,50	0,08
816.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375%	2 aprile 2026	748.451,73	0,12
465.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,766%	13 maggio 2031	412.384,08	0,07
					2.519.849,04	0,42
<b>Austria</b>						
400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	EUR	2,000%	25 agosto 2032	346.543,57	0,06
600.000	Erste Group Bank AG	EUR	1,500%	7 aprile 2026	563.716,90	0,09
500.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16 novembre 2028	420.608,08	0,07
400.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100%	15 gennaio 2030	320.983,31	0,05
700.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	10 giugno 2030	640.818,17	0,11
200.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	7 giugno 2033	185.215,43	0,03
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,250%	22 gennaio 2025	188.100,72	0,03
100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 settembre 2026	87.527,87	0,02
3.845.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	6,250%	15 luglio 2027	4.256.994,94	0,71
2.540.000	Republic of Austria Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20 febbraio 2031	1.996.240,91	0,33
1.080.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400%	23 maggio 2034	980.171,72	0,16
2.008.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150%	15 marzo 2037	2.117.447,47	0,35
880.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20 giugno 2044	817.724,20	0,14
1.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	20 febbraio 2047	663.218,81	0,11
900.000	Republic of Austria Government International Bond	DEM	6,500%	10 gennaio 2024	461.805,56	0,08
400.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625%	20 marzo 2029	340.835,14	0,06
					14.387.952,80	2,40
<b>Belgio</b>						
900.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 marzo 2036	774.553,78	0,13
400.000	BNP Paribas Fortis S.A.	EUR	0,500%	23 settembre 2024	386.332,57	0,07
600.000	KBC Bank NV	EUR	3,750%	28 settembre 2026	600.807,28	0,10
200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	23 novembre 2027	199.422,28	0,03
300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	18 settembre 2029	288.121,54	0,05
200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19 aprile 2030	197.167,63	0,03
400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	7 dicembre 2031	346.369,72	0,06
1.719.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,800%	22 giugno 2025	1.645.919,91	0,28
902.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,500%	28 marzo 2026	928.668,41	0,16
500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22 giugno 2026	471.870,50	0,08
2.711.428	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,500%	28 marzo 2028	2.980.725,21	0,50
3.902.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,000%	28 marzo 2032	4.087.727,59	0,68
4.700.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000%	28 marzo 2035	5.314.439,32	0,89
2.100.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750%	22 giugno 2045	2.058.319,49	0,34
890.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22 giugno 2053	501.433,60	0,08
475.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150%	22 giugno 2066	312.195,94	0,05
500.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,341%	12 giugno 2025	481.241,19	0,08
200.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,875%	2 giugno 2042	143.115,87	0,02
					21.718.431,83	3,63
<b>Canada</b>						
1.300.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010%	15 dicembre 2027	1.112.306,39	0,19
1.771.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 marzo 2028	1.617.371,54	0,27
800.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,625%	10 settembre 2025	752.010,10	0,12
700.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,050%	19 giugno 2026	632.841,15	0,11
800.000	Royal Bank of Canada	EUR	2,375%	13 settembre 2027	759.503,18	0,13
					4.874.032,36	0,82

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 - 81,08% (segue)</b>						
<b>Repubblica Ceca</b>						
200.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	8 marzo 2028	200.848,35	0,03
<b>Danimarca</b>						
200.000	Danske Bank A/S <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	10 gennaio 2031	196.757,47	0,03
<b>Finlandia</b>						
200.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20 gennaio 2029	135.814,49	0,02
2.190.000	Finland Government Bond	EUR	2,750%	4 luglio 2028	2.150.605,67	0,36
500.000	Finland Government Bond	EUR	0,750%	15 aprile 2031	416.711,53	0,07
1.370.000	Finland Government Bond	EUR	0,250%	15 settembre 2040	791.807,47	0,13
962.000	Finland Government Bond	EUR	2,625%	4 luglio 2042	835.741,91	0,14
200.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625%	7 marzo 2025	186.722,73	0,03
127.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	7 dicembre 2027	129.569,34	0,02
474.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 giugno 2030	442.709,30	0,08
100.000	SATO OYJ	EUR	1,375%	24 febbraio 2028	77.544,18	0,01
100.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19 novembre 2028	81.563,13	0,02
200.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 maggio 2029	180.484,22	0,03
					5.429.273,97	0,91
<b>Francia</b>						
300.000	Agence Francaise de Developement EPIC	EUR	3,125%	4 gennaio 2024	299.089,43	0,05
600.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	6 ottobre 2028	603.293,74	0,10
500.000	APRR S.A.	EUR	1,250%	6 gennaio 2027	461.539,83	0,08
600.000	AXA Bank Europe SCF	EUR	0,750%	6 marzo 2029	516.406,97	0,09
1.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11 maggio 2026	1.169.805,00	0,20
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 giugno 2028	419.997,88	0,07
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 luglio 2028	164.013,30	0,03
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625%	6 novembre 2029	268.341,54	0,04
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 maggio 2030	491.788,39	0,08
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 settembre 2030	197.878,12	0,03
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	16 giugno 2032	566.306,32	0,09
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	14 giugno 2033	389.737,74	0,07
700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 gennaio 2027	661.194,44	0,11
300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13 aprile 2027	268.933,84	0,05
900.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19 febbraio 2028	785.112,78	0,13
600.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	1 settembre 2029	569.378,38	0,10
800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15 gennaio 2032	691.150,40	0,12
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	26 settembre 2032	197.322,37	0,03
200.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 luglio 2028	198.925,68	0,03
200.000	BPCE S.A.	EUR	4,500%	13 gennaio 2033	194.558,07	0,03
200.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	14 giugno 2034	196.681,59	0,03
200.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	25 gennaio 2035	191.996,22	0,03
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010%	8 novembre 2026	447.208,08	0,07
300.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010%	21 gennaio 2027	266.100,95	0,04
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,625%	29 maggio 2031	399.101,63	0,07
200.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,375%	27 giugno 2033	193.807,28	0,03
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,375%	18 marzo 2041	279.048,07	0,05
300.000	Bpifrance SACA	EUR	0,500%	25 maggio 2025	284.576,26	0,05
3.500.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25 novembre 2030	2.744.687,16	0,46
1.000.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	27 novembre 2026	893.932,01	0,15
700.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	8 ottobre 2029	565.741,95	0,09
1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	5,375%	8 luglio 2024	1.009.683,94	0,17
600.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	11 maggio 2032	492.729,67	0,08
400.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,500%	28 giugno 2038	294.685,98	0,05
800.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,375%	11 dicembre 2024	767.054,73	0,13

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 - 81,08% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
1.000.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	0,875%	11 settembre 2028	876.406,34	0,15
100.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25 aprile 2055	102.269,86	0,02
400.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,500%	3 aprile 2025	380.295,22	0,06
1.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,500%	19 febbraio 2026	927.324,45	0,15
1.200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	11 agosto 2028	1.055.102,30	0,18
800.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	3,125%	18 ottobre 2030	772.460,19	0,13
400.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 giugno 2030	376.459,16	0,06
300.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 aprile 2031	292.166,58	0,05
200.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	7 maggio 2027	178.139,47	0,03
200.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19 settembre 2027	193.216,06	0,03
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	25 ottobre 2029	95.945,96	0,02
1.100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	0,625%	2 febbraio 2026	1.022.865,47	0,17
500.000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	1,000%	30 gennaio 2029	437.256,80	0,07
600.000	Electricite de France S.A.	EUR	4,750%	12 ottobre 2034	597.310,66	0,10
1.050.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	6,000%	25 ottobre 2025	1.105.404,15	0,18
3.203.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25 novembre 2025	3.054.735,63	0,51
3.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,500%	25 aprile 2026	3.725.697,80	0,62
3.520.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,250%	25 novembre 2026	3.216.286,73	0,54
7.230.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,000%	25 maggio 2027	6.701.417,30	1,12
2.550.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,750%	25 ottobre 2027	2.512.345,50	0,42
3.300.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 novembre 2028	2.932.186,98	0,49
8.600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 maggio 2029	7.438.597,00	1,24
3.580.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25 novembre 2029	2.957.713,62	0,49
2.080.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 maggio 2034	1.676.130,00	0,28
5.850.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750%	25 aprile 2035	6.527.302,41	1,09
4.100.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 ottobre 2038	4.263.040,93	0,71
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500%	25 aprile 2041	1.098.102,30	0,18
1.030.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25 maggio 2050	635.363,14	0,11
6.930.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 maggio 2052	3.273.540,45	0,55
27.608.216	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 maggio 2053	12.700.846,69	2,12
41.400.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 maggio 2054	34.818.663,53	5,82
660.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 aprile 2055	674.489,13	0,11
1.470.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 aprile 2060	1.503.972,99	0,25
2.643.836	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 maggio 2072	829.903,24	0,14
1.000.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	1,475%	18 gennaio 2031	798.136,34	0,13
400.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15 gennaio 2027	365.764,80	0,06
500.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 settembre 2031	487.995,74	0,08
500.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 settembre 2035	485.412,12	0,08
400.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 settembre 2033	387.989,74	0,06
300.000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,375%	Irredimibili	285.426,49	0,05
300.000	Orange S.A.	EUR	0,625%	16 dicembre 2033	215.909,40	0,04
400.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24 ottobre 2027	353.542,46	0,06
200.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 settembre 2028	199.659,54	0,03
436.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,750%	6 luglio 2027	436.443,09	0,07
130.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 ottobre 2029	129.180,45	0,02
500.000	Region of Ile de France	EUR	0,500%	14 giugno 2025	473.227,00	0,08
600.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	3,750%	4 luglio 2035	577.609,73	0,10
300.000	Societe Generale S.A.	EUR	0,875%	1 luglio 2026	273.754,30	0,05
500.000	Societe Generale S.A.	EUR	4,250%	28 settembre 2026	500.726,29	0,08
600.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	6 dicembre 2030	572.465,71	0,10
100.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	2 giugno 2033	96.578,21	0,02
1.100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	0,500%	30 gennaio 2025	1.051.304,46	0,18
500.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	0,500%	2 giugno 2025	473.085,99	0,08

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 - 81,08% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
600.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,000%	Irredimibili	462.893,23	0,08
978.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	934.105,59	0,16
					136.655.978,46	22,83
<b>Germania</b>						
200.000	Albemarle New Holding GmbH	EUR	1,625%	25 novembre 2028	174.741,67	0,03
500.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,824%	25 luglio 2053	504.278,81	0,08
15.336.529	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 febbraio 2027	14.076.463,98	2,35
14.910.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2030	12.432.682,63	2,08
20.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2031	16.517.060,53	2,76
8.201.584	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	4 gennaio 2037	9.126.717,10	1,52
600.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15 agosto 2053	457.229,41	0,08
200.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	25 marzo 2029	199.748,66	0,03
300.000	Covestro AG	EUR	4,750%	15 novembre 2028	309.037,88	0,05
400.000	Deutsche Bahn Finance GmbH	EUR	3,000%	8 marzo 2024	398.398,30	0,07
222.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	10 giugno 2026	211.190,42	0,04
300.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	17 febbraio 2032	222.742,25	0,04
300.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	9 ottobre 2039	236.057,85	0,04
600.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	26 agosto 2043	610.857,13	0,10
1.500.000	ING-DiBa AG	EUR	0,625%	25 febbraio 2029	1.290.586,79	0,22
500.000	Land Baden-Wuerttemberg	EUR	0,625%	9 febbraio 2027	456.611,18	0,08
165.000	LANXESS AG	EUR	1,000%	7 ottobre 2026	150.529,38	0,02
200.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17 gennaio 2029	163.253,31	0,03
1.000.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	12 dicembre 2074	983.204,79	0,16
300.000	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26 maggio 2049	271.742,47	0,05
830.000	RWE AG	EUR	3,625%	13 febbraio 2029	809.128,25	0,14
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 giugno 2026	300.430,94	0,05
500.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 settembre 2027	499.802,31	0,08
250.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,875%	15 marzo 2024	247.799,41	0,04
955.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 novembre 2025	895.850,08	0,15
108.000	Symrise AG	EUR	1,375%	1 luglio 2027	98.232,73	0,02
100.000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	5 dicembre 2047	87.876,14	0,01
500.000	UniCredit Bank AG	EUR	0,625%	20 novembre 2025	468.527,41	0,08
1.000.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,875%	31 gennaio 2024	992.168,13	0,17
1.600.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,250%	10 giugno 2024	1.567.580,67	0,26
101.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	2,250%	16 ottobre 2026	96.111,84	0,02
434.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125%	12 febbraio 2027	376.292,63	0,06
150.000	Volkswagen Leasing GmbH <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	19 luglio 2024	145.288,18	0,02
763.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,625%	19 luglio 2029	605.203,31	0,10
200.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 giugno 2027	169.385,79	0,03
600.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	1 settembre 2028	478.033,48	0,08
500.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 dicembre 2029	385.627,60	0,06
100.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	1 settembre 2051	47.720,34	0,01
					67.064.193,78	11,21
<b>Ungheria</b>						
300.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	5 ottobre 2027	299.840,21	0,05
<b>Islanda</b>						
187.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 marzo 2027	188.056,32	0,03
<b>Irlanda</b>						
200.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17 novembre 2027	175.975,47	0,03
690.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	4 aprile 2028	632.056,22	0,11

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 - 81,08% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
400.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	23 luglio 2029	393.965,75	0,07
650.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	8 febbraio 2032	507.698,00	0,08
266.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10 maggio 2027	238.572,43	0,04
237.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	4 luglio 2031	236.836,16	0,04
3.365.000	Ireland Government Bond	EUR	2,400%	15 maggio 2030	3.221.788,36	0,54
1.988.379	Ireland Government Bond	EUR	1,300%	15 maggio 2033	1.665.056,05	0,28
154.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000%	18 febbraio 2045	116.124,75	0,02
880.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15 maggio 2050	556.309,54	0,09
800.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375%	10 settembre 2025	781.614,87	0,13
248.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 gennaio 2026	240.891,23	0,04
100.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 settembre 2027	90.593,92	0,01
					8.857.482,75	1,48
<b>Israele</b>						
250.000	Israel Government International Bond	EUR	2,875%	29 gennaio 2024	248.640,51	0,04
100.000	Israel Government International Bond	EUR	1,500%	18 gennaio 2027	92.547,75	0,02
					341.188,26	0,06
<b>Italia</b>						
500.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,625%	13 gennaio 2026	463.856,19	0,08
200.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,000%	30 settembre 2031	160.233,13	0,03
1.200.000	Enel SpA <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	1.158.211,09	0,19
250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 marzo 2028	212.326,82	0,04
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	4 luglio 2029	169.300,95	0,03
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	296.136,36	0,05
248.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29 agosto 2031	245.154,23	0,04
3.640.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,000%	1 dicembre 2025	3.499.310,54	0,58
5.355.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250%	1 dicembre 2026	4.930.660,48	0,82
4.160.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,200%	1 giugno 2027	3.909.441,20	0,65
3.890.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,050%	1 agosto 2027	3.623.736,54	0,61
6.270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,500%	15 luglio 2028	5.297.872,11	0,89
5.860.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,450%	15 febbraio 2029	4.814.973,89	0,80
9.310.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,950%	1 giugno 2032	6.945.925,11	1,16
2.760.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	1 settembre 2033	2.282.755,81	0,38
3.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	1 febbraio 2037	3.028.179,36	0,51
2.290.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 agosto 2039	2.292.850,11	0,38
2.590.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 settembre 2040	2.585.876,98	0,43
3.650.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800%	1 marzo 2041	2.306.393,13	0,39
2.020.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	1 settembre 2044	1.939.366,15	0,32
1.777.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700%	1 marzo 2047	1.220.458,85	0,20
3.180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850%	1 settembre 2049	2.625.597,05	0,44
920.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800%	1 marzo 2067	567.958,54	0,09
400.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	EUR	1,125%	12 agosto 2024	389.619,16	0,07
206.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	0,800%	5 luglio 2029	171.822,92	0,03
200.000	UniCredit SpA	EUR	0,850%	19 gennaio 2031	150.745,49	0,03
					55.288.762,19	9,24
<b>Giappone</b>						
1.000.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 ottobre 2028	840.744,51	0,14
300.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490%	5 settembre 2027	290.212,09	0,05
1.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277%	25 ottobre 2028	831.808,17	0,14
1.105.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 novembre 2026	1.047.449,72	0,17
900.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 novembre 2030	834.665,06	0,14
300.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	9 luglio 2032	238.292,92	0,04
					4.083.172,47	0,68

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 - 81,08% (segue)</b>						
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
300.000	Euro-DM Securities Ltd. <sup>(b)</sup>	DEM	ZCP	8 aprile 2026	137.715,02	0,02
550.000	Glencore Finance Europe Ltd.	EUR	1,750%	17 marzo 2025	530.671,73	0,09
					668.386,75	0,11
<b>Lituania</b>						
300.000	Lithuania Government International Bond	EUR	2,125%	22 ottobre 2035	245.456,46	0,04
<b>Lussemburgo</b>						
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 gennaio 2028	75.795,47	0,01
150.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 ottobre 2029	114.024,57	0,02
1.845.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 gennaio 2026	1.755.575,69	0,29
1.298.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 settembre 2031	1.015.100,04	0,17
2.800.000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375%	3 aprile 2037	2.711.039,69	0,45
100.000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	47.165,15	0,01
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 gennaio 2028	76.344,91	0,01
400.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,625%	7 aprile 2026	376.300,90	0,06
249.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15 dicembre 2026	221.362,18	0,04
555.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	29 novembre 2026	497.583,91	0,08
200.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	3 settembre 2030	153.166,41	0,03
117.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	23 aprile 2031	87.395,43	0,02
317.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	2 aprile 2032	280.746,22	0,05
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250%	13 novembre 2028	175.131,90	0,03
227.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14 gennaio 2031	155.711,44	0,03
530.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,000%	2 luglio 2031	427.714,42	0,07
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750%	15 ottobre 2032	756.889,33	0,13
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	7 marzo 2039	758.585,73	0,13
100.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500%	22 settembre 2031	72.292,00	0,01
225.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20 dicembre 2026	202.146,58	0,03
					9.960.071,97	1,67
<b>Paesi Bassi</b>						
400.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375%	20 ottobre 2028	397.354,44	0,07
200.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	21 settembre 2033	198.323,43	0,03
700.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125%	23 aprile 2039	481.470,54	0,08
500.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 ottobre 2028	413.712,39	0,07
110.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,125%	11 gennaio 2029	86.786,08	0,01
800.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125%	17 settembre 2025	754.793,87	0,13
1.130.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23 settembre 2044	1.113.513,09	0,19
130.000	Brenntag Finance BV	EUR	1,125%	27 settembre 2025	122.800,11	0,02
700.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,875%	1 febbraio 2029	611.659,68	0,10
800.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,125%	1 dicembre 2031	606.910,02	0,10
200.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 novembre 2023	198.344,70	0,03
317.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 gennaio 2026	281.702,42	0,05
265.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2027	220.302,71	0,04
431.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28 ottobre 2028	355.603,76	0,06
1.000.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 dicembre 2029	987.072,77	0,16
299.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28 aprile 2031	229.361,19	0,04
400.000	de Volksbank NV	EUR	0,500%	30 gennaio 2026	371.247,93	0,06
300.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22 ottobre 2030	275.593,97	0,05
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,750%	24 ottobre 2031	160.414,79	0,03
400.000	de Volksbank NV	EUR	0,375%	16 settembre 2041	219.538,26	0,04
500.000	Deutsche Telekom International Finance BV	EUR	1,500%	3 aprile 2028	454.400,84	0,08
180.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 marzo 2030	145.074,49	0,02
370.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 giugno 2032	278.820,97	0,05

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 - 81,08% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
800.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 febbraio 2033	889.851,90	0,15
1.000.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11 marzo 2030	980.724,77	0,16
1.000.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	935.646,75	0,16
1.255.000	Enel Finance International NV	EUR	0,500%	17 giugno 2030	978.942,86	0,16
500.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 giugno 2036	319.197,86	0,05
126.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13 aprile 2028	92.087,40	0,01
187.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	6 settembre 2029	122.511,36	0,02
269.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13 ottobre 2031	168.104,91	0,03
453.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18 settembre 2028	449.008,05	0,07
400.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	2 ottobre 2026	400.868,09	0,07
500.000	ING Bank NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2029	432.861,87	0,07
1.700.000	ING Bank NV	EUR	0,125%	8 dicembre 2031	1.290.031,16	0,22
400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	14 novembre 2027	404.299,23	0,07
300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	15 febbraio 2029	296.171,88	0,05
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	18 febbraio 2029	412.502,44	0,07
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13 novembre 2030	181.201,01	0,03
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26 maggio 2031	460.057,84	0,08
1.000.000	Naturgy Finance BV	EUR	1,375%	19 gennaio 2027	920.481,77	0,15
200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500%	29 aprile 2030	166.228,78	0,03
200.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,250%	27 maggio 2036	152.090,52	0,02
800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15 luglio 2025	759.070,10	0,13
2.338.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 luglio 2026	2.179.378,25	0,36
2.610.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 gennaio 2029	2.229.936,92	0,37
2.207.000	Netherlands Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 luglio 2030	1.803.321,54	0,30
2.234.511	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 gennaio 2033	2.123.957,65	0,35
1.904.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000%	15 gennaio 2037	2.052.036,13	0,34
1.232.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750%	15 gennaio 2042	1.307.540,17	0,22
1.616.238	Netherlands Government Bond	EUR	2,750%	15 gennaio 2047	1.483.753,05	0,25
200.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	8 luglio 2025	187.479,97	0,03
400.000	NIBC Bank NV	EUR	1,000%	11 settembre 2028	352.508,42	0,06
125.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	3 novembre 2043	121.199,66	0,02
372.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 giugno 2031	363.084,72	0,06
700.000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250%	2 agosto 2027	610.155,07	0,10
255.000	Sagax Euro NL BV	EUR	1,625%	24 febbraio 2026	235.265,55	0,04
400.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14 settembre 2032	394.647,82	0,07
300.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14 settembre 2035	296.423,43	0,05
433.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 maggio 2030	423.794,69	0,07
610.000	Stellantis NV	EUR	4,500%	7 luglio 2028	614.018,95	0,10
685.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	722.885,13	0,12
170.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13 gennaio 2028	166.975,05	0,03
414.000	Universal Music Group NV	EUR	4,000%	13 giugno 2031	403.451,63	0,07
400.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,748%	Irredimibili	345.183,04	0,06
300.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,875%	Irredimibili	265.307,81	0,04
100.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,250%	29 marzo 2029	97.625,35	0,02
100.000	Vonovia Finance BV	EUR	1,125%	14 settembre 2034	65.557,58	0,01
					38.622.230,58	6,45
<b>Nuova Zelanda</b>						
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23 settembre 2027	86.088,15	0,01
1.200.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	21 maggio 2031	913.797,76	0,15
1.625.000	ASB Finance Ltd.	EUR	0,250%	8 settembre 2028	1.348.822,30	0,23
780.000	Bank of New Zealand	EUR	2,552%	29 giugno 2027	742.187,60	0,12
1.000.000	BNZ International Funding Ltd./London	EUR	0,625%	3 luglio 2025	942.475,65	0,16
300.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24 marzo 2026	277.479,02	0,05

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 - 81,08% (segue)</b>						
<b>Nuova Zelanda (segue)</b>						
896.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14 dicembre 2026	793.106,14	0,13
					5.103.956,62	0,85
<b>Norvegia</b>						
200.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21 settembre 2027	194.378,23	0,03
264.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19 luglio 2028	265.194,86	0,05
628.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14 marzo 2029	624.039,76	0,10
200.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	28 febbraio 2033	195.281,23	0,03
1.000.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,250%	7 settembre 2026	904.730,81	0,15
1.052.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21 gennaio 2031	808.669,05	0,14
967.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 novembre 2026	853.739,47	0,14
					3.846.033,41	0,64
<b>Polonia</b>						
1.000.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000%	8 marzo 2049	635.573,03	0,11
<b>Romania</b>						
4.000.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,375%	19 aprile 2027	3.647.171,80	0,61
4.000.000	Romanian Government International Bond	EUR	1,375%	2 dicembre 2029	3.065.583,48	0,51
2.200.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,000%	14 aprile 2033	1.513.185,89	0,26
					8.225.941,17	1,38
<b>Slovacchia</b>						
100.000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	4 ottobre 2028	99.885,32	0,02
<b>Corea del Sud</b>						
642.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19 ottobre 2026	570.582,01	0,10
300.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	29 giugno 2026	268.511,40	0,04
609.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25 settembre 2027	609.568,05	0,10
					1.448.661,46	0,24
<b>Spagna</b>						
500.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	2,146%	30 aprile 2027	473.438,00	0,08
300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125%	24 marzo 2027	270.844,64	0,05
100.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	7 giugno 2029	99.767,44	0,02
300.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 febbraio 2028	253.175,26	0,04
200.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	23 agosto 2033	198.350,70	0,03
400.000	CaixaBank S.A.	EUR	0,375%	3 febbraio 2025	379.733,16	0,06
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	13 aprile 2026	381.310,26	0,06
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	10 luglio 2026	375.307,92	0,06
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	16 maggio 2027	397.835,90	0,07
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19 luglio 2029	199.343,78	0,03
300.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	7 settembre 2029	291.970,02	0,05
200.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	6 settembre 2030	196.686,41	0,03
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14 novembre 2030	203.081,77	0,03
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18 giugno 2031	268.112,65	0,05
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250%	23 febbraio 2033	200.636,52	0,03
500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30 maggio 2034	496.820,86	0,08
350.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24 marzo 2036	352.744,61	0,06
600.000	Cedulas TDA 6 Fondo de Titulizacion de Activos	EUR	3,875%	23 maggio 2025	596.937,88	0,10
900.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,875%	Irredimibili	866.922,18	0,15
200.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14 novembre 2026	178.423,59	0,03
6.400.000	Spain Government Bond	EUR	4,650%	30 luglio 2025	6.525.014,98	1,09
2.120.000	Spain Government Bond	EUR	2,150%	31 ottobre 2025	2.065.600,99	0,35
4.222.000	Spain Government Bond	EUR	1,950%	30 aprile 2026	4.066.945,45	0,68
4.600.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	31 ottobre 2027	4.252.586,47	0,71
8.600.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	30 aprile 2029	7.712.247,28	1,29

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 - 81,08% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
4.060.000	Spain Government Bond	EUR	0,100%	30 aprile 2031	3.114.549,34	0,52
6.051.000	Spain Government Bond	EUR	5,750%	30 luglio 2032	6.945.643,92	1,16
2.550.000	Spain Government Bond	EUR	2,350%	30 luglio 2033	2.238.350,42	0,37
3.545.000	Spain Government Bond	EUR	1,850%	30 luglio 2035	2.834.942,49	0,47
3.581.000	Spain Government Bond	EUR	4,700%	30 luglio 2041	3.752.527,72	0,63
1.452.000	Spain Government Bond	EUR	5,150%	31 ottobre 2044	1.608.157,90	0,27
3.073.000	Spain Government Bond	EUR	2,900%	31 ottobre 2046	2.417.332,49	0,40
1.248.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30 luglio 2066	994.274,80	0,17
					55.209.617,80	9,22
<b>Sovranazionali</b>						
400.000	African Development Bank	EUR	0,250%	24 gennaio 2024	395.537,19	0,07
400.000	African Development Bank	EUR	0,125%	7 ottobre 2026	362.250,78	0,06
1.510.000	European Investment Bank	EUR	1,750%	15 settembre 2045	1.071.104,20	0,18
1.150.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,750%	20 ottobre 2045	807.780,03	0,13
150.000	European Union	EUR	0,750%	4 aprile 2031	124.477,02	0,02
2.540.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	4 luglio 2031	1.958.235,71	0,33
300.000	European Union	EUR	3,375%	4 aprile 2032	299.512,34	0,05
2.800.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	4 luglio 2035	1.851.070,84	0,31
2.300.000	European Union	EUR	1,500%	4 ottobre 2035	1.837.369,67	0,31
2.100.000	European Union	EUR	0,100%	4 ottobre 2040	1.156.616,90	0,19
200.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,500%	16 aprile 2030	166.805,38	0,03
200.000	International Bank for Reconstruction & Development	EUR	0,625%	12 gennaio 2033	155.902,32	0,02
250.000	Nordic Investment Bank	EUR	0,125%	10 giugno 2024	243.566,34	0,04
					10.430.228,72	1,74
<b>Svezia</b>						
1.039.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18 febbraio 2026	963.601,09	0,16
300.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31 ottobre 2028	299.318,62	0,05
100.000	Svenska Handelsbanken AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 marzo 2029	98.447,53	0,02
474.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,000%	26 maggio 2029	376.665,76	0,06
					1.738.033,00	0,29
<b>Svizzera</b>						
200.000	Credit Suisse AG/London	EUR	1,500%	10 aprile 2026	186.210,72	0,03
700.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 marzo 2026	630.497,50	0,11
437.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31 marzo 2031	330.189,59	0,06
400.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	17 luglio 2025	389.098,52	0,06
200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	13 ottobre 2026	189.873,96	0,03
200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	3 novembre 2026	181.546,75	0,03
800.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	24 giugno 2027	721.046,40	0,12
400.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11 gennaio 2031	386.815,09	0,06
					3.015.278,53	0,50
<b>Regno Unito</b>						
162.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750%	21 settembre 2032	158.039,95	0,03
490.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	4 dicembre 2045	467.512,43	0,08
230.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	9 giugno 2025	224.107,40	0,04
400.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577%	9 agosto 2029	324.593,81	0,05
240.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262%	29 gennaio 2034	236.391,79	0,04
500.000	BP Capital Markets PLC	EUR	2,519%	7 aprile 2028	469.339,13	0,08
599.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 maggio 2031	572.842,59	0,10
100.000	Nationwide Building Society	EUR	0,625%	25 marzo 2027	90.012,17	0,01
300.000	Nationwide Building Society	EUR	1,125%	31 maggio 2028	267.398,30	0,04
500.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	4 marzo 2025	494.716,92	0,08

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 - 81,08% (segue)

### Regno Unito (segue)

300.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,771%	16 febbraio 2029	297.087,63	0,05
506.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780%	26 febbraio 2030	407.106,14	0,07
150.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043%	14 settembre 2032	124.439,86	0,02
600.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12 novembre 2025	550.577,52	0,09
475.000	Santander UK PLC	EUR	0,050%	12 gennaio 2027	420.340,00	0,07
					5.104.505,64	0,85

### Stati Uniti

228.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 gennaio 2027	200.444,31	0,03
349.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16 maggio 2027	344.757,20	0,06
2.620.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19 maggio 2028	2.343.669,33	0,39
415.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150%	4 settembre 2036	347.360,14	0,06
400.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,379%	7 febbraio 2025	396.010,44	0,07
1.200.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,776%	4 maggio 2027	1.124.510,33	0,19
1.161.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	1,250%	11 febbraio 2025	1.101.187,14	0,18
200.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	2,125%	1 marzo 2027	182.387,43	0,03
200.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	6 luglio 2026	189.397,59	0,03
200.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	24 luglio 2026	189.889,51	0,03
1.000.000	Comcast Corp.	EUR	0,750%	20 febbraio 2032	773.627,17	0,13
851.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15 ottobre 2029	767.839,46	0,13
147.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16 giugno 2028	124.578,29	0,02
675.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300%	11 febbraio 2028	579.052,95	0,10
580.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 settembre 2026	524.761,87	0,09
1.100.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,090%	11 marzo 2027	1.016.786,85	0,17
300.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	0,389%	24 febbraio 2028	262.478,27	0,04
980.000	Linde, Inc./CT	EUR	1,625%	1 dicembre 2025	934.604,80	0,16
700.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19 gennaio 2030	677.135,73	0,11
400.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342%	23 ottobre 2026	376.247,10	0,06
1.200.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406%	29 ottobre 2027	1.063.059,29	0,18
600.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495%	26 ottobre 2029	490.853,82	0,08
800.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 novembre 2029	775.782,56	0,13
2.010.000	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125%	1 marzo 2025	1.924.344,27	0,32
265.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 ottobre 2039	167.211,44	0,03
520.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21 novembre 2034	494.875,45	0,08
1.379.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,375%	22 marzo 2029	1.125.495,75	0,19
200.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	8 aprile 2030	166.290,13	0,03
283.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19 settembre 2035	194.256,69	0,03
					18.858.895,31	3,15

### TOTALE OBBLIGAZIONI

**485.318.576,03 81,08**

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

394.600	Pepper Residential Securities Trust No. 22 Class A1GE <sup>(a)</sup>	EUR	4,853%	20 giugno 2060	394.757,26	0,06
100.395	Pepper Residential Securities Trust No. 25 Class A1GE <sup>(a)</sup>	EUR	4,850%	12 marzo 2061	100.161,33	0,02
					494.918,59	0,08

### Francia

522.381	BPCE Home Loans FCT 2018 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,164%	31 ottobre 2053	522.391,15	0,09
628.111	BPCE Home Loans FCT 2020 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,364%	31 ottobre 2054	630.142,17	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>Francia (segue)</b>						
343.684	Bumper FR 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,565%	27 aprile 2032	344.006,21	0,06
300.000	FCT Autonoria DE 2023 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,339%	26 gennaio 2043	300.173,34	0,05
1.300.000	FCT Credit Agricole Habitat 2020 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,455%	27 luglio 2055	1.302.944,21	0,22
600.000	FCT Pulse France 2022 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,619%	25 gennaio 2035	601.026,76	0,10
700.000	Ginkgo Auto Loans 2022 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,569%	25 luglio 2043	701.722,50	0,12
870.638	Harmony French Home Loans Fct 2019-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,484%	27 novembre 2062	873.668,60	0,15
415.888	Harmony French Home Loans FCT 2020-2 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,484%	27 agosto 2061	417.390,84	0,07
1.299.687	Harmony French Home Loans FCT 2021-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,484%	27 maggio 2061	1.306.039,95	0,22
234.503	Harmony French Home Loans FCT 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,434%	27 maggio 2062	235.448,50	0,04
500.000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2022-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,569%	25 gennaio 2038	500.081,52	0,08
400.000	Purple Master Credit Cards Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,449%	25 luglio 2036	400.095,30	0,07
1.100.000	RED & Black Auto Lease France 2 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,545%	27 giugno 2035	1.100.946,09	0,18
					9.236.077,14	1,55
<b>Germania</b>						
821.868	Revocar 2023-1 UG Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,551%	21 aprile 2036	824.439,62	0,14
<b>Irlanda</b>						
1.183.784	Accunia European CLO III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,575%	20 gennaio 2031	1.168.177,44	0,20
600.000	Aurium CLO I DAC Class ARR <sup>(a)</sup>	EUR	5,005%	23 marzo 2032	591.614,10	0,10
889.433	BlackRock European CLO 1 DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,555%	15 marzo 2031	877.997,80	0,15
500.000	Bridgepoint CLO 2 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,865%	15 aprile 2035	486.948,35	0,08
657.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,661%	15 dicembre 2032	657.194,16	0,11
84.813	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,692%	15 dicembre 2029	84.938,47	0,01
1.096.728	Contego CLO IV DAC Class ARE <sup>(a)</sup>	EUR	4,338%	23 gennaio 2030	1.074.691,87	0,18
497.135	CVC Cordatus Loan Fund III DAC Class A1RR <sup>(a)</sup>	EUR	4,561%	15 agosto 2032	489.910,76	0,08
580.133	Dilosk Rmbs NO 5 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,603%	20 dicembre 2060	579.193,06	0,10
667.000	Dilosk Rmbs NO 7 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,780%	20 ottobre 2062	667.961,53	0,11
636.915	Finance Ireland Rmbs NO 3 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,705%	24 giugno 2061	637.586,37	0,11
400.000	Fortuna Consumer Loan ABS 2023-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,525%	18 settembre 2032	400.755,92	0,07
750.000	Harvest CLO XXII DAC Class AR <sup>(a)</sup>	EUR	4,815%	15 gennaio 2032	733.857,30	0,12
800.000	Hayfin Emerald CLO X DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,660%	15 aprile 2035	800.002,64	0,13
262.186	LT Autorahoitus II DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	18 giugno 2031	262.452,04	0,04
347.624	LT Autorahoitus III DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,762%	17 dicembre 2032	348.937,11	0,06
565.688	Lt Autorahoitus IV DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,552%	18 luglio 2033	566.617,18	0,10
514.269	Mulcair Securities No 3 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,648%	24 aprile 2065	513.529,78	0,09
540.000	Nassau Euro CLO II DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,921%	25 aprile 2036	543.231,85	0,09
203.597	Oranje European Loan Conduit NO 32 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	6,753%	22 novembre 2028	202.251,34	0,03
800.000	Pepper Iberia Unsecured 2022 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,543%	10 novembre 2032	797.729,96	0,13
688.497	Primrose Residential 2021-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,619%	24 marzo 2061	685.804,70	0,11
249.091	Providus CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,528%	14 maggio 2031	245.174,67	0,04
350.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A1R <sup>(a)</sup>	EUR	4,785%	15 aprile 2035	340.606,21	0,06
700.000	RRE 6 Loan Management DAC Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,835%	15 aprile 2035	681.137,17	0,11
419.702	Shamrock Residential 2023-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,869%	24 giugno 2071	417.521,30	0,07
128.619	Taurus 2019-4 FIN DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,198%	18 novembre 2031	122.188,42	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 garantite da attività non di agenzia - 7,45% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
308.967	Taurus 2020-1 NL DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,715%	20 febbraio 2030	289.073,12	0,05
455.996	Voya Euro CLO I DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,715%	15 ottobre 2030	449.687,69	0,08
					15.716.772,31	2,63
<b>Lussemburgo</b>						
500.000	Bumper De S.A./Luxembourg Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,449%	23 agosto 2032	500.322,29	0,08
665.860	Cartesian Residential Mortgages 4 S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,336%	25 novembre 2054	665.200,31	0,11
374.400	Cartesian Residential Mortgages Blue S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,180%	18 luglio 2044	374.346,94	0,06
356.931	FACT Master S.A. Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,462%	20 luglio 2028	357.533,64	0,06
766.175	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,534%	26 maggio 2065	756.960,22	0,13
300.275	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,634%	26 maggio 2065	299.501,51	0,05
300.249	PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,572%	26 novembre 2030	300.771,98	0,05
881.245	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,572%	14 novembre 2034	882.358,58	0,15
					4.136.995,47	0,69
<b>Paesi Bassi</b>						
446.150	Bumper NL 2020-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,069%	24 giugno 2031	447.310,09	0,08
800.000	Bumper NL 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,562%	22 marzo 2035	800.494,34	0,13
417.532	Candide Financing 2021-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,515%	20 novembre 2060	419.737,06	0,07
410.435	Delphinus 2023-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,394%	22 marzo 2102	411.148,23	0,07
434.803	Domi 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,901%	15 febbraio 2055	437.909,49	0,07
470.488	Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,964%	28 aprile 2050	461.077,75	0,08
335.252	Dutch Property Finance 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,614%	28 aprile 2064	336.231,17	0,06
420.823	Green Apple 2017-I NHG BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,267%	17 marzo 2056	420.851,38	0,07
659.685	Green Apple 2018-I NHG BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,385%	17 gennaio 2057	659.873,87	0,11
1.437.534	Green Apple 2021-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,685%	17 gennaio 2060	1.450.797,19	0,24
682.000	Green Lion 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,440%	23 luglio 2065	683.242,30	0,11
600.000	Green STORM 2021 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,566%	22 febbraio 2068	605.198,69	0,10
500.000	Green STORM 2023 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,196%	22 febbraio 2070	500.047,49	0,08
798.710	Hill FL 2022-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,425%	18 maggio 2030	801.098,11	0,13
1.000.000	Hill FL 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,485%	18 maggio 2031	1.002.168,89	0,17
913.940	Silver Arrow Athlon NL 2021-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,572%	26 aprile 2031	915.253,78	0,15
1.300.000	Storm 2019-I BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,534%	22 marzo 2066	1.301.469,31	0,22
745.181	Tulip Mortgage Funding 2019-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,310%	18 ottobre 2056	744.328,09	0,13
778.570	Vecht Residential 2023-1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,816%	22 maggio 2058	776.549,13	0,13
					13.174.786,36	2,20
<b>Spagna</b>						
168.000	Driver Espana Six FT Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,591%	25 settembre 2030	168.014,43	0,03
252.622	FT RMBS Prado X Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,567%	16 marzo 2055	252.483,13	0,04
523.957	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class B <sup>(a)</sup>	EUR	6,969%	24 dicembre 2034	531.402,85	0,09
					951.900,41	0,16
<b>Regno Unito</b>						
17.912	Great Hall Mortgages No 1 PLC Class A2B <sup>(a)</sup>	EUR	4,017%	18 giugno 2038	17.829,45	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>44.553.719,35</b>	<b>7,45</b>

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

# GOLDMAN SACHS EURO BOND

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 - 5,49%</b>				
<b>Lussemburgo</b>				
3.043	Goldman Sachs AAA ABS - Z Cap EUR	EUR	16.353.372,22	2,73
2.909	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR	16.527.058,75	2,76
			32.880.430,97	5,49
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>32.880.430,97</b>	<b>5,49</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>562.752.726,35</b>	<b>94,02</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>562.752.726,35</b>	<b>94,02</b>

## Contratti futures - 0,55%

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(1.096)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	140.989.440,00	3.741.464,30	0,63
(731)	Euro-OAT Futures 07/12/2023	Short	90.059.200,00	2.367.375,16	0,40
			231.048.640,00	6.108.839,46	1,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>6.108.839,46</b>	<b>1,03</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
580	Euro-BTP Futures 07/12/2023	Long	63.643.400,00	(2.275.237,17)	(0,38)
50	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	6.118.000,00	(516.252,87)	(0,09)
107	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Long	11.233.930,00	(42.383,62)	(0,01)
			80.995.330,00	(2.833.873,66)	(0,48)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(2.833.873,66)</b>	<b>(0,48)</b>

## Contratti swap - 0,18%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
75.030.000	3,230%	Variabile	EUR	21 giugno 2028	J.P. Morgan SE	542.861,56	0,09
60.900.000	2,564%	Variabile	EUR	21 giugno 2053	J.P. Morgan SE	5.779.074,44	0,97
54.680.000	2,170%	Variabile	EUR	21 giugno 2073	J.P. Morgan SE	8.058.488,51	1,35
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>14.380.424,51</b>	<b>2,41</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>14.380.424,51</b>	<b>2,41</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
19.520.000	Variabile	3,305%	EUR	21 giugno 2027	J.P. Morgan SE	(112.526,36)	(0,02)
14.010.000	Variabile	3,177%	EUR	21 giugno 2029	J.P. Morgan SE	(131.967,05)	(0,02)
309.280.000	Variabile	3,111%	EUR	21 giugno 2033	J.P. Morgan SE	(6.252.778,71)	(1,05)
110.340.000	Variabile	2,904%	EUR	21 giugno 2043	J.P. Morgan SE	(6.456.052,98)	(1,08)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(12.953.325,10)</b>	<b>(2,17)</b>

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



# GOLDMAN SACHS EURO BOND

Contratti swap - 0,18% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
27.120.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1	EUR	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	(264.369,56)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(264.369,56)</b>	<b>(0,05)</b>
<b>Total Return Swap</b>							
33.000.000	3,843%	Bloomberg EuroAgg Total Return Index	EUR	20 ottobre 2023	NN Re (Netherlands) NV	(76.670,02)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>(76.670,02)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(13.294.364,68)</b>	<b>(2,23)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>1.086.059,83</b>	<b>0,18</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>567.113.751,98</b>	<b>94,75</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>31.430.851,70</b>	<b>5,25</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>598.544.603,68</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(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 - 97,85%</b>						
<b>Australia</b>						
100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	EUR	3,205%	15 novembre 2024	99.091,17	0,76
100.000	Commonwealth Bank of Australia	EUR	0,875%	19 febbraio 2029	85.910,60	0,65
250.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	0,010%	6 gennaio 2029	204.919,38	1,56
100.000	Westpac Banking Corp.	EUR	1,079%	5 aprile 2027	90.870,54	0,69
200.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,010%	22 settembre 2028	165.043,57	1,26
					645.835,26	4,92
<b>Austria</b>						
200.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,100%	15 gennaio 2030	160.491,65	1,22
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,625%	20 marzo 2029	85.208,79	0,65
100.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	3,125%	21 settembre 2029	97.146,44	0,74
					342.846,88	2,61
<b>Belgio</b>						
200.000	ING Belgium S.A.	EUR	0,010%	20 febbraio 2030	159.471,64	1,22
200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	6 giugno 2026	199.835,35	1,52
					359.306,99	2,74
<b>Canada</b>						
100.000	Bank of Montreal	EUR	1,000%	5 aprile 2026	93.130,12	0,71
200.000	Bank of Montreal	EUR	0,125%	26 gennaio 2027	177.027,46	1,35
200.000	Bank of Nova Scotia/The	EUR	0,010%	18 marzo 2025	188.703,05	1,44
200.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	EUR	0,040%	9 luglio 2027	173.803,99	1,32
100.000	HSBC Bank Canada	EUR	0,010%	14 settembre 2026	89.549,34	0,68
150.000	National Bank of Canada	EUR	0,010%	25 marzo 2028	127.171,82	0,97
200.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,050%	19 giugno 2026	180.811,76	1,38
100.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	21 gennaio 2027	88.374,85	0,67
200.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	5 ottobre 2028	166.238,31	1,27
100.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,879%	13 marzo 2026	99.851,49	0,76
100.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,715%	13 marzo 2030	99.323,50	0,76
					1.483.985,69	11,31
<b>Finlandia</b>						
100.000	Nordea Kiinnitysluottopankki Oyj	EUR	2,625%	1 dicembre 2025	97.694,13	0,75
150.000	OP Mortgage Bank	EUR	2,750%	22 giugno 2026	146.130,04	1,11
					243.824,17	1,86
<b>Francia</b>						
100.000	Arkea Home Loans SFH S.A.	EUR	1,750%	16 maggio 2032	85.832,42	0,65
100.000	AXA Bank Europe SCF	EUR	0,010%	22 gennaio 2027	88.615,89	0,68
300.000	AXA Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	5 luglio 2027	262.395,38	2,00
100.000	AXA Home Loan SFH S.A.	EUR	0,125%	25 giugno 2035	65.864,05	0,50
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13 marzo 2029	99.061,24	0,75
100.000	BNP Paribas Home Loan SFH S.A.	EUR	3,000%	31 gennaio 2030	96.636,07	0,74
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,250%	12 aprile 2028	98.179,85	0,75
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,010%	27 maggio 2030	78.714,74	0,60
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,125%	3 dicembre 2030	77.976,52	0,59
200.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,625%	29 maggio 2031	159.640,65	1,22
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	3,375%	27 giugno 2033	96.903,64	0,74
100.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,500%	23 gennaio 2035	70.014,61	0,53
300.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,125%	30 aprile 2027	264.970,94	2,02
100.000	Caisse de Refinancement de l'Habitat S.A.	EUR	0,010%	8 ottobre 2029	80.820,28	0,62
200.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	11 maggio 2032	164.243,22	1,25
100.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,625%	20 gennaio 2042	57.958,31	0,44
100.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,125%	17 maggio 2029	97.148,18	0,74
21.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25 aprile 2055	21.476,67	0,16
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,500%	19 febbraio 2026	92.732,45	0,71

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 - 97,85% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,750%	5 maggio 2027	90.343,09	0,69
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	11 agosto 2028	87.925,19	0,67
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,625%	31 maggio 2030	88.144,86	0,67
100.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	1,375%	3 febbraio 2032	83.656,53	0,64
200.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,375%	1 febbraio 2033	148.087,76	1,13
100.000	Credit Mutuel Home Loan SFH S.A.	EUR	1,000%	30 gennaio 2029	87.451,36	0,67
100.000	La Banque Postale Home Loan SFH S.A.	EUR	0,625%	23 giugno 2027	89.689,77	0,68
100.000	Societe Generale S.A.	EUR	4,125%	2 giugno 2027	99.618,65	0,76
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,625%	31 luglio 2026	99.821,63	0,76
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	0,010%	29 ottobre 2029	80.603,79	0,61
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,375%	31 luglio 2030	98.228,80	0,75
100.000	Societe Generale SFH S.A.	EUR	3,125%	24 febbraio 2032	96.056,77	0,73
					3.208.813,31	24,45
<b>Germania</b>						
300.000	Commerzbank AG	EUR	0,500%	9 giugno 2026	275.932,58	2,10
100.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31 gennaio 2035	94.421,53	0,72
218.000	DZ HYP AG	EUR	0,010%	12 novembre 2027	189.075,18	1,44
100.000	ING-DiBa AG	EUR	0,625%	25 febbraio 2029	86.039,12	0,66
200.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13 settembre 2030	186.146,27	1,42
182.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	3,250%	27 settembre 2027	180.338,57	1,37
100.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 settembre 2027	99.960,46	0,76
540.000	UniCredit Bank AG	EUR	0,625%	20 novembre 2025	506.009,60	3,86
					1.617.923,31	12,33
<b>Giappone</b>						
191.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	EUR	0,010%	10 settembre 2025	176.429,36	1,35
100.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	EUR	0,277%	25 ottobre 2028	83.180,82	0,63
					259.610,18	1,98
<b>Paesi Bassi</b>						
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,375%	12 gennaio 2037	75.336,85	0,58
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,625%	24 gennaio 2037	67.451,69	0,51
100.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,400%	17 settembre 2041	55.332,84	0,42
100.000	Achmea Bank NV	EUR	0,010%	16 giugno 2025	93.625,39	0,71
100.000	Aegon Bank NV	EUR	0,010%	16 novembre 2025	92.272,34	0,70
200.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,875%	1 febbraio 2029	174.759,91	1,33
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,125%	1 dicembre 2031	75.863,75	0,58
100.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	0,010%	27 novembre 2040	52.403,39	0,40
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,500%	30 gennaio 2026	185.623,97	1,42
100.000	ING Bank NV	EUR	2,750%	21 novembre 2025	97.992,18	0,75
100.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	2 ottobre 2026	100.217,02	0,76
100.000	ING Bank NV	EUR	3,000%	15 febbraio 2033	94.961,93	0,72
					1.165.841,26	8,88
<b>Nuova Zelanda</b>						
100.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,895%	23 marzo 2027	90.577,01	0,69
100.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	21 maggio 2031	76.149,81	0,58
100.000	Bank of New Zealand	EUR	2,552%	29 giugno 2027	95.152,26	0,73
100.000	Bank of New Zealand	EUR	3,708%	20 dicembre 2028	98.954,83	0,75
100.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13 luglio 2027	85.834,16	0,65
200.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,010%	8 giugno 2028	166.919,78	1,27
					613.587,85	4,67
<b>Norvegia</b>						
100.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	8 ottobre 2027	86.484,05	0,66
233.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21 gennaio 2031	179.106,36	1,36
150.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	EUR	0,010%	22 settembre 2027	129.718,69	0,99

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 - 97,85% (segue)</b>						
<b>Norvegia (segue)</b>						
200.000	SpareBank 1 Boligkreditt AS	EUR	0,125%	5 novembre 2029	161.478,85	1,23
100.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,750%	17 ottobre 2025	94.067,43	0,72
100.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	10 marzo 2031	76.178,09	0,58
					727.033,47	5,54
<b>Singapore</b>						
100.000	DBS Bank Ltd.	EUR	2,812%	13 ottobre 2025	97.766,50	0,75
100.000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,387%	17 marzo 2025	94.840,40	0,72
150.000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,010%	1 dicembre 2027	128.540,96	0,98
100.000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,100%	25 maggio 2029	81.851,29	0,62
					402.999,15	3,07
<b>Corea del Sud</b>						
100.000	Hana Bank	EUR	0,010%	26 gennaio 2026	91.096,36	0,69
118.000	Kookmin Bank	EUR	0,052%	15 luglio 2025	109.811,44	0,84
100.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19 ottobre 2026	88.875,70	0,68
100.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	7 luglio 2025	92.905,45	0,71
100.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	1,963%	19 luglio 2026	94.419,80	0,72
100.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25 settembre 2027	100.093,28	0,76
					577.202,03	4,40
<b>Spagna</b>						
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	3,125%	17 luglio 2027	97.897,93	0,75
100.000	Banco de Sabadell S.A.	EUR	3,500%	28 agosto 2026	99.065,87	0,75
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	2,750%	8 settembre 2032	183.479,12	1,40
100.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24 marzo 2036	100.784,17	0,77
200.000	Programa Cedulas TDA Fondo de Titulizacion de Activos	EUR	4,250%	28 marzo 2027	202.673,40	1,54
					683.900,49	5,21
<b>Svezia</b>						
100.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	EUR	1,750%	10 febbraio 2032	85.499,56	0,65
<b>Svizzera</b>						
200.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 marzo 2026	180.142,14	1,37
<b>Regno Unito</b>						
130.000	Coventry Building Society	EUR	2,625%	7 dicembre 2026	125.083,60	0,95
130.000	Santander UK PLC	EUR	1,125%	12 marzo 2027	118.814,94	0,91
					243.898,54	1,86
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>12.842.250,28</b>	<b>97,85</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 - 0,00%

Lussemburgo

1	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	111,27	0,00
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>111,27</b>	<b>0,00</b>

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

**12.842.361,55 97,85**

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

**12.842.361,55 97,85**

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

## GOLDMAN SACHS EURO COVERED BOND

Contratti futures - 0,06%

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(2)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	257.280,00	7.600,00	0,06
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>7.600,00</b>	<b>0,06</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(1)	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Short	104.990,00	(40,00)	0,00
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(40,00)</b>	<b>0,00</b>
			Valore di mercato EUR	% di NAV	
<b>INVESTIMENTI</b>			<b>12.849.921,55</b>	<b>97,91</b>	
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>			<b>274.168,07</b>	<b>2,09</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>			<b>13.124.089,62</b>	<b>100,00</b>	

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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 - 98,35%</b>						
<b>Australia</b>						
3.153.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,766%	13 maggio 2031	2.796.230,10	0,19
<b>Austria</b>						
3.300.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16 novembre 2028	2.776.013,33	0,19
4.400.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	10 giugno 2030	4.027.999,93	0,28
6.800.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16 gennaio 2031	6.632.834,10	0,45
1.000.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	8 settembre 2031	893.306,46	0,06
2.200.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	15 novembre 2032	1.812.180,61	0,12
800.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	7 giugno 2033	740.861,73	0,05
2.100.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,250%	22 gennaio 2025	1.975.057,56	0,14
1.300.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 settembre 2026	1.137.862,27	0,08
400.000	Raiffeisen Bank International AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	18 giugno 2032	320.717,89	0,02
					20.316.833,88	1,39
<b>Belgio</b>						
3.000.000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875%	8 novembre 2028	2.401.993,59	0,16
1.405.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150%	22 gennaio 2027	1.293.987,79	0,09
1.000.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,650%	28 marzo 2031	856.516,08	0,06
7.570.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	2 aprile 2032	6.995.712,40	0,48
800.000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000%	24 gennaio 2028	685.053,84	0,05
2.000.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	29 marzo 2026	1.913.474,64	0,13
2.100.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	23 novembre 2027	2.093.933,94	0,14
3.600.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	18 settembre 2029	3.457.458,43	0,24
1.400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	3 dicembre 2029	1.314.173,13	0,09
2.400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19 aprile 2030	2.366.011,58	0,16
1.400.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25 agosto 2030	1.292.301,75	0,09
3.100.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	6 dicembre 2031	3.035.061,08	0,21
3.000.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	7 dicembre 2031	2.597.772,93	0,18
1.700.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	8 marzo 2030	1.695.366,92	0,11
1.700.000	Solvay S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,250%	Irredimibili	1.693.278,12	0,11
					33.692.096,22	2,30
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
2.000.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	1,500%	31 gennaio 2024	1.976.580,58	0,13
<b>Canada</b>						
2.500.000	Bank of Montreal	EUR	1,000%	5 aprile 2026	2.328.253,03	0,16
14.769.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 marzo 2028	13.487.837,54	0,92
1.784.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec	EUR	0,010%	8 aprile 2026	1.619.934,32	0,11
2.450.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	1,750%	7 dicembre 2026	2.290.393,50	0,16
12.735.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16 novembre 2029	12.915.050,49	0,88
1.400.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	5 ottobre 2028	1.163.668,14	0,08
4.977.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	1,707%	28 luglio 2025	4.783.906,04	0,33
835.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	2,551%	3 agosto 2027	781.165,18	0,05
500.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,631%	13 dicembre 2029	478.558,31	0,03
					39.848.766,55	2,72
<b>Repubblica Ceca</b>						
2.200.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	8 marzo 2028	2.209.331,85	0,15
<b>Danimarca</b>						
3.571.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	3,250%	12 ottobre 2025	3.518.984,35	0,24
1.742.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30 giugno 2027	1.522.054,77	0,10
3.800.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 luglio 2029	3.178.856,94	0,22
5.288.000	Danske Bank <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	21 giugno 2030	5.263.465,05	0,36
1.400.000	Danske Bank <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	10 gennaio 2031	1.377.302,28	0,09
					14.860.663,39	1,01

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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Finlandia</b>						
1.677.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20 gennaio 2029	1.138.804,48	0,08
1.500.000	Kojamo OYJ	EUR	1,625%	7 marzo 2025	1.400.420,48	0,10
1.019.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	7 dicembre 2027	1.039.615,43	0,07
430.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26 maggio 2028	368.494,59	0,03
1.388.000	OP Corporate Bank PLC	EUR	2,875%	15 dicembre 2025	1.352.369,62	0,09
2.818.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 giugno 2030	2.631.972,15	0,18
1.500.000	Sampo OYJ <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	3 settembre 2052	1.147.634,45	0,08
1.400.000	SATO OYJ	EUR	1,375%	24 febbraio 2028	1.085.618,53	0,07
4.500.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	2,625%	31 marzo 2027	4.194.696,96	0,29
4.000.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	1,375%	23 giugno 2028	3.419.593,16	0,23
5.540.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750%	1 giugno 2030	5.426.990,37	0,37
400.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 maggio 2029	360.968,45	0,02
					23.567.178,67	1,61
<b>Francia</b>						
2.300.000	Accor S.A.	EUR	2,375%	29 novembre 2028	2.057.531,91	0,14
4.700.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	6 ottobre 2028	4.725.800,98	0,32
300.000	Arkema S.A.	EUR	3,125%	6 dicembre 2023	299.149,45	0,02
923.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	11 luglio 2043	902.899,59	0,06
7.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11 maggio 2026	6.838.860,00	0,47
3.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875%	26 gennaio 2028	3.023.187,02	0,21
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500%	25 maggio 2028	453.045,85	0,03
700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 luglio 2028	574.046,56	0,04
3.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	3 novembre 2028	2.970.528,77	0,20
2.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13 marzo 2029	2.674.653,48	0,18
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,875%	18 giugno 2029	1.257.865,95	0,09
5.200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 maggio 2030	5.114.599,20	0,35
2.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 settembre 2030	2.572.415,59	0,18
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19 novembre 2031	1.091.300,70	0,07
5.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	16 giugno 2032	5.191.141,23	0,35
5.400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	1 febbraio 2033	5.146.363,30	0,35
6.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	14 giugno 2033	5.943.500,54	0,41
10.600.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000%	21 gennaio 2027	10.449.563,21	0,71
5.900.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 gennaio 2027	5.572.924,53	0,38
3.900.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13 aprile 2027	3.496.139,87	0,24
8.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19 febbraio 2028	6.978.780,24	0,48
2.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	23 febbraio 2029	1.974.145,68	0,13
5.300.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	1 settembre 2029	5.029.508,99	0,34
600.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19 gennaio 2030	482.860,13	0,03
2.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	11 luglio 2030	1.613.587,74	0,11
1.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	20 novembre 2030	1.129.816,97	0,08
8.300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15 gennaio 2032	7.170.685,40	0,49
2.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	26 settembre 2032	1.973.223,66	0,13
3.700.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17 luglio 2031	3.602.136,55	0,25
2.300.000	Bouygues S.A.	EUR	4,625%	7 giugno 2032	2.349.401,75	0,16
5.200.000	BPCE S.A.	EUR	3,500%	25 gennaio 2028	5.059.418,88	0,35
4.200.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 luglio 2028	4.177.439,24	0,29
1.000.000	BPCE S.A.	EUR	0,625%	15 gennaio 2030	803.082,15	0,05
2.100.000	BPCE S.A.	EUR	4,500%	13 gennaio 2033	2.042.859,74	0,14
2.400.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	14 giugno 2034	2.360.179,10	0,16
2.900.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	25 gennaio 2035	2.783.945,22	0,19
3.000.000	Carrefour S.A.	EUR	1,875%	30 ottobre 2026	2.802.373,86	0,19
4.700.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	30 giugno 2051	3.741.240,09	0,26
1.700.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	18 luglio 2053	1.603.206,66	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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
3.700.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 giugno 2030	3.482.247,27	0,24
2.900.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 aprile 2031	2.824.276,97	0,19
2.300.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	28 agosto 2033	2.289.372,87	0,16
900.000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375%	3 maggio 2027	823.475,11	0,06
2.000.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,010%	28 gennaio 2026	1.821.324,78	0,12
1.900.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	7 maggio 2027	1.692.324,95	0,12
5.600.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19 settembre 2027	5.410.049,74	0,37
600.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	25 ottobre 2029	575.675,78	0,04
300.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26 ottobre 2036	197.670,48	0,01
3.600.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 gennaio 2043	3.362.944,14	0,23
2.000.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250%	18 marzo 2030	1.946.448,04	0,13
4.000.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15 gennaio 2027	3.657.647,96	0,25
4.900.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 settembre 2031	4.782.358,20	0,33
5.000.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 settembre 2035	4.854.121,20	0,33
6.400.000	La Poste S.A.	EUR	2,625%	14 settembre 2028	6.059.718,02	0,41
2.000.000	Lagardere S.A.	EUR	1,625%	21 giugno 2024	1.970.787,42	0,13
2.400.000	Lagardere S.A.	EUR	2,125%	16 ottobre 2026	2.355.893,57	0,16
3.000.000	Lagardere S.A.	EUR	1,750%	7 ottobre 2027	2.950.417,77	0,20
3.400.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 settembre 2033	3.297.912,82	0,22
3.500.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	21 giugno 2052	2.418.087,46	0,16
8.100.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15 settembre 2033	7.841.790,31	0,54
2.300.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 settembre 2028	2.296.084,76	0,16
800.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17 settembre 2030	601.806,69	0,04
120.000	RCI Banque S.A.	EUR	1,750%	10 aprile 2026	112.184,39	0,01
2.174.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,625%	13 luglio 2026	2.178.837,37	0,15
3.100.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	6 aprile 2027	3.072.105,80	0,21
3.604.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 ottobre 2029	3.581.279,52	0,24
7.600.000	Société Générale S.A.	EUR	4,250%	28 settembre 2026	7.611.039,61	0,52
2.300.000	Société Générale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	2 dicembre 2027	2.020.097,38	0,14
2.700.000	Société Générale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	6 dicembre 2030	2.576.095,68	0,18
2.100.000	Société Générale S.A.	EUR	5,625%	2 giugno 2033	2.028.142,49	0,14
5.400.000	Suez SACA	EUR	2,375%	24 maggio 2030	4.784.346,38	0,33
4.400.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	5,625%	21 luglio 2028	4.412.622,76	0,30
700.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	1 dicembre 2029	566.096,80	0,04
9.010.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	8.808.905,72	0,60
6.400.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	6.112.756,42	0,42
3.850.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,369%	Irredimibili	3.614.755,53	0,25
300.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,125%	15 settembre 2025	283.201,03	0,02
500.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,500%	4 giugno 2026	480.061,79	0,03
300.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375%	15 aprile 2030	246.390,59	0,02
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250%	14 maggio 2038	72.622,98	0,00
2.000.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	1.814.468,46	0,12
					249.921.856,79	17,06
<b>Germania</b>						
9.200.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,824%	25 luglio 2053	9.278.730,01	0,63
6.600.000	Amprion GmbH	EUR	3,875%	7 settembre 2028	6.539.716,33	0,45
2.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 settembre 2032	1.947.736,04	0,13
866.000	Commerzbank AG	EUR	0,500%	4 dicembre 2026	773.036,00	0,05
2.200.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	25 marzo 2029	2.197.235,24	0,15
988.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	10 giugno 2026	939.892,50	0,06
2.700.000	Deutsche Bank AG	EUR	1,625%	20 gennaio 2027	2.421.207,10	0,17
2.000.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	19 novembre 2030	1.584.857,16	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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
1.400.000	Deutsche Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	17 febbraio 2032	1.039.463,82	0,07
200.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 maggio 2026	187.290,42	0,01
7.200.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16 maggio 2027	6.544.984,68	0,45
3.400.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18 aprile 2028	3.051.540,56	0,21
1.000.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 settembre 2031	938.024,04	0,06
1.000.000	Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	2 settembre 2081	839.843,05	0,06
1.200.000	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1,250%	29 novembre 2029	979.065,48	0,07
800.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	8 ottobre 2040	630.138,90	0,04
10.000.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	26 agosto 2043	10.180.952,20	0,70
2.680.000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750%	31 maggio 2032	2.468.306,13	0,17
400.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375%	17 gennaio 2026	362.982,56	0,02
700.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17 gennaio 2029	571.386,57	0,04
2.700.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000%	19 novembre 2032	1.870.895,42	0,13
1.000.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	USD	5,875%	23 maggio 2042	910.572,66	0,06
1.600.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26 maggio 2049	1.449.293,17	0,10
3.300.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	5 luglio 2025	3.150.383,58	0,22
700.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 giugno 2035	675.643,21	0,05
2.800.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	2 giugno 2043	2.653.970,14	0,18
2.525.000	RWE AG	EUR	2,500%	24 agosto 2025	2.463.182,55	0,17
2.499.000	RWE AG	EUR	3,625%	13 febbraio 2029	2.436.158,42	0,17
11.823.000	RWE AG	EUR	2,750%	24 maggio 2030	10.747.254,79	0,73
6.300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 giugno 2026	6.309.049,70	0,43
6.600.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 settembre 2027	6.597.390,43	0,45
565.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 novembre 2025	530.005,54	0,04
2.400.000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	5 dicembre 2047	2.109.027,36	0,14
1.300.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,250%	7 gennaio 2026	1.290.770,18	0,09
2.000.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375%	3 maggio 2028	1.968.290,90	0,13
4.700.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,625%	3 maggio 2031	4.587.736,41	0,31
15.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	1,125%	4 aprile 2024	14.774,22	0,00
11.906.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,750%	25 settembre 2031	11.716.918,43	0,80
1.500.000	Vonovia SE	EUR	4,750%	23 maggio 2027	1.490.761,44	0,10
600.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 giugno 2027	508.157,37	0,03
4.400.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	1 settembre 2028	3.505.578,87	0,24
7.400.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 dicembre 2029	5.707.288,48	0,39
700.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 novembre 2030	690.354,36	0,05
500.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 marzo 2031	362.433,31	0,02
1.100.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	1 settembre 2032	758.740,86	0,05
500.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	1 settembre 2051	238.601,69	0,02
					128.219.622,28	8,75
<b>Ungheria</b>						
2.900.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	5 ottobre 2027	2.898.455,37	0,20
<b>Islanda</b>						
600.000	Arion Banki HF	EUR	4,875%	21 dicembre 2024	600.114,61	0,04
1.300.000	Arion Banki HF	EUR	7,250%	25 maggio 2026	1.343.916,59	0,09
2.438.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 marzo 2027	2.451.771,70	0,17
					4.395.802,90	0,30
<b>Irlanda</b>						
1.076.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17 novembre 2027	946.748,04	0,06
4.180.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	4 aprile 2028	3.828.978,27	0,26
3.000.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	23 luglio 2029	2.954.743,14	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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
2.700.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30 maggio 2031	2.493.660,87	0,17
1.000.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	5 giugno 2026	953.875,24	0,07
2.144.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10 maggio 2027	1.922.929,65	0,13
1.914.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	16 luglio 2028	1.926.463,41	0,13
1.309.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	4 luglio 2031	1.308.095,10	0,09
3.200.000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	4,500%	11 settembre 2044	2.902.442,77	0,20
5.660.000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000%	11 luglio 2027	5.647.123,78	0,39
2.653.000	ESB Finance DAC	EUR	3,750%	25 gennaio 2043	2.326.312,39	0,16
200.000	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750%	3 giugno 2027	170.262,60	0,01
2.255.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20 settembre 2029	1.850.658,81	0,13
13.800.000	Linde PLC	EUR	3,625%	12 giugno 2034	13.196.092,40	0,90
7.850.000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250%	15 settembre 2026	7.177.387,12	0,49
2.959.000	Permanent TSB Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	6,625%	25 aprile 2028	2.994.085,78	0,20
1.250.000	Permanent TSB Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	6,625%	30 giugno 2029	1.267.374,06	0,09
4.595.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 gennaio 2026	4.463.287,13	0,30
1.700.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 settembre 2027	1.540.096,66	0,11
1.860.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	17 settembre 2050	1.487.702,98	0,10
1.680.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,000%	19 aprile 2051	1.214.386,26	0,08
					62.572.706,46	4,27
<b>Italia</b>						
5.091.000	2i Rete Gas SpA	EUR	4,375%	6 giugno 2033	4.867.099,70	0,33
4.000.000	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875%	10 luglio 2033	3.858.163,60	0,26
8.535.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25 gennaio 2028	7.519.560,15	0,51
500.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	4 dicembre 2028	438.450,36	0,03
3.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	15 gennaio 2030	2.507.492,61	0,17
2.228.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24 gennaio 2031	2.165.769,53	0,15
2.000.000	Enel SpA <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,375%	Irredimibili	1.852.035,96	0,13
3.489.000	Enel SpA <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	3.528.251,25	0,24
3.400.000	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	EUR	1,875%	8 luglio 2026	3.173.754,89	0,22
1.800.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,000%	19 maggio 2026	1.785.674,02	0,12
1.775.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,000%	19 novembre 2026	1.598.542,92	0,11
550.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 marzo 2028	467.119,00	0,03
2.000.000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	4 marzo 2029	1.998.183,24	0,14
1.270.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	4 luglio 2029	1.075.061,05	0,07
750.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23 settembre 2029	602.913,62	0,04
3.825.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	3.775.738,55	0,26
1.988.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29 agosto 2031	1.965.187,92	0,13
1.813.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16 giugno 2026	1.714.892,86	0,12
650.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	2,200%	22 luglio 2027	601.495,42	0,04
2.717.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	0,800%	5 luglio 2029	2.266.227,58	0,16
2.500.000	UniCredit SpA	EUR	0,850%	19 gennaio 2031	1.884.318,63	0,13
					49.645.932,86	3,39
<b>Giappone</b>						
5.600.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,155%	23 ottobre 2024	5.365.041,25	0,37
9.103.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19 aprile 2027	7.997.730,94	0,55
4.000.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 ottobre 2028	3.362.978,04	0,23
5.911.000	East Japan Railway Co.	EUR	2,614%	8 settembre 2025	5.765.115,63	0,39
2.222.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	5 settembre 2032	2.196.018,75	0,15
7.448.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13 aprile 2033	6.115.309,40	0,42
5.412.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	3,273%	19 settembre 2025	5.354.219,00	0,37
903.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	4,636%	7 giugno 2031	899.207,55	0,06

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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Giappone (segue)</b>						
200.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	1,631%	8 aprile 2027	182.799,61	0,01
2.200.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490%	5 settembre 2027	2.128.221,96	0,14
1.500.000	Mizuho Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	0,470%	6 settembre 2029	1.225.437,44	0,08
13.075.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 novembre 2026	12.394.031,77	0,85
6.922.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	0,750%	9 luglio 2027	6.149.186,11	0,42
2.300.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,000%	9 luglio 2029	1.943.958,16	0,13
3.200.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 novembre 2030	2.967.697,98	0,20
					64.046.953,59	4,37
<b>Lussemburgo</b>						
700.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 gennaio 2028	530.568,28	0,04
400.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,450%	9 luglio 2028	289.215,30	0,02
1.000.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625%	29 ottobre 2029	849.550,70	0,06
300.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500%	27 gennaio 2028	244.620,79	0,02
1.000.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 ottobre 2029	760.163,78	0,05
2.000.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,625%	3 luglio 2029	1.734.819,54	0,12
5.495.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 settembre 2031	4.297.361,12	0,29
300.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18 settembre 2049	181.658,96	0,01
1.400.000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	660.312,16	0,04
600.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 gennaio 2028	458.069,48	0,03
2.175.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15 dicembre 2026	1.933.585,29	0,13
3.840.000	Holcim Finance Luxembourg S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	3.740.281,46	0,26
500.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750%	29 agosto 2029	435.521,63	0,03
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,250%	13 maggio 2025	189.730,99	0,01
4.002.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15 luglio 2027	3.434.138,61	0,23
500.000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250%	13 novembre 2028	437.829,75	0,03
1.265.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	17 gennaio 2030	958.038,01	0,07
500.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 gennaio 2034	332.965,96	0,02
7.630.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15 ottobre 2028	6.422.850,60	0,44
875.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750%	15 ottobre 2032	662.278,16	0,05
5.902.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15 ottobre 2034	5.472.195,88	0,37
2.974.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	7 marzo 2039	2.256.033,96	0,15
500.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15 ottobre 2040	316.961,00	0,02
200.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	9 luglio 2029	161.522,52	0,01
268.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 giugno 2032	204.714,37	0,01
4.600.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	6 luglio 2033	3.375.415,05	0,23
745.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20 dicembre 2026	669.329,78	0,05
4.875.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 agosto 2027	4.650.399,59	0,32
3.200.000	SES S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	5,625%	Irredimibili	3.179.359,94	0,22
567.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22 marzo 2026	531.488,35	0,04
12.000.000	Traton Finance Luxembourg S.A.	EUR	4,000%	16 settembre 2025	11.877.026,16	0,81
					61.248.007,17	4,18
<b>Paesi Bassi</b>						
1.500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,000%	16 gennaio 2028	1.473.716,24	0,10
3.200.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,375%	20 ottobre 2028	3.178.835,55	0,22
1.000.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21 febbraio 2030	978.592,59	0,07
4.400.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	21 settembre 2033	4.363.115,46	0,30
1.700.000	Aegon NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	5,625%	Irredimibili	1.491.981,42	0,10
2.874.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 ottobre 2028	2.378.018,79	0,16
1.146.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,125%	11 gennaio 2029	904.153,13	0,06
2.826.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 settembre 2027	2.716.134,93	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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
800.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125%	17 settembre 2025	754.793,87	0,05
5.820.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15 agosto 2050	5.285.537,43	0,36
250.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	1 ottobre 2046	236.930,67	0,02
8.083.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23 settembre 2044	7.965.067,49	0,54
1.562.000	BMW Finance NV	EUR	3,625%	22 maggio 2035	1.474.327,00	0,10
1.300.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	6 ottobre 2029	1.024.463,02	0,07
1.929.000	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	2,750%	23 settembre 2025	1.882.336,62	0,13
2.000.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	4,000%	10 aprile 2029	1.852.974,43	0,13
1.000.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 novembre 2023	991.723,49	0,07
1.364.000	CTP NV	EUR	0,500%	21 giugno 2025	1.243.485,76	0,09
2.186.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 gennaio 2026	1.942.591,48	0,13
2.537.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2027	2.109.086,72	0,14
2.067.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 settembre 2031	1.460.276,53	0,10
1.968.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28 ottobre 2028	1.623.731,34	0,11
3.478.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 dicembre 2029	3.433.039,09	0,23
199.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28 aprile 2031	152.651,76	0,01
2.200.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22 ottobre 2030	2.021.022,45	0,14
3.623.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	7 giugno 2032	4.301.741,90	0,29
4.200.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 febbraio 2033	4.671.722,45	0,32
4.428.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13 ottobre 2025	4.240.542,26	0,29
3.218.000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,750%	Irredimibili	3.078.535,84	0,21
5.550.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	5.192.839,46	0,35
3.500.000	Enel Finance International NV	EUR	0,500%	17 giugno 2030	2.730.119,53	0,19
2.849.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 giugno 2036	1.818.789,38	0,12
9.600.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875%	28 aprile 2026	8.921.221,06	0,61
4.225.000	Essity Capital BV	EUR	3,000%	21 settembre 2026	4.104.484,16	0,28
5.200.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	7 ottobre 2030	4.315.971,09	0,29
3.002.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24 luglio 2025	2.646.500,16	0,18
400.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13 aprile 2028	292.340,94	0,02
600.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	6 settembre 2029	393.084,57	0,03
3.214.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,625%	13 ottobre 2031	2.008.509,98	0,14
2.000.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	1.642.246,50	0,11
5.236.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18 settembre 2028	5.189.859,06	0,35
4.600.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	2 ottobre 2026	4.609.983,01	0,31
4.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 maggio 2026	3.856.497,76	0,26
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16 febbraio 2027	463.188,19	0,03
3.100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	14 novembre 2027	3.133.319,02	0,21
1.500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	15 febbraio 2029	1.480.859,42	0,10
5.300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	18 febbraio 2029	4.372.525,81	0,30
400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	22 marzo 2030	378.229,85	0,03
6.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13 novembre 2030	5.436.030,36	0,37
1.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	29 novembre 2030	802.097,12	0,06
6.100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26 maggio 2031	5.612.705,59	0,38
2.120.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	2 aprile 2027	1.986.192,79	0,14
655.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	EUR	0,375%	22 settembre 2029	531.129,98	0,04
2.900.000	Naturgy Finance BV	EUR	0,875%	15 maggio 2025	2.752.144,72	0,19
4.400.000	Naturgy Finance BV	EUR	1,250%	15 gennaio 2026	4.133.287,88	0,28
1.000.000	Naturgy Finance BV	EUR	1,250%	19 aprile 2026	934.792,35	0,06
2.000.000	Naturgy Finance BV	EUR	1,375%	19 gennaio 2027	1.840.963,54	0,13
1.000.000	Naturgy Finance BV	EUR	0,750%	28 novembre 2029	830.724,72	0,06

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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
800.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	8 luglio 2025	749.919,86	0,05
1.200.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	9 settembre 2026	1.048.246,79	0,07
1.201.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	3 novembre 2043	1.164.486,37	0,08
3.500.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19 gennaio 2030	2.699.988,90	0,18
3.721.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 giugno 2031	3.631.823,26	0,25
4.570.000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875%	27 giugno 2027	4.536.383,31	0,31
1.852.000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375%	27 giugno 2030	1.849.188,20	0,13
5.946.000	Repsol International Finance BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	5.241.765,15	0,36
2.000.000	Repsol International Finance BV	EUR	0,250%	2 agosto 2027	1.743.300,20	0,12
1.771.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625%	24 febbraio 2026	1.633.942,29	0,11
1.196.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750%	26 gennaio 2028	957.115,45	0,07
4.100.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14 settembre 2032	4.045.140,16	0,28
2.500.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14 settembre 2035	2.470.195,28	0,17
1.495.000	Signify NV	EUR	2,000%	11 maggio 2024	1.473.780,30	0,10
212.000	Signify NV	EUR	2,375%	11 maggio 2027	196.687,93	0,01
4.096.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 maggio 2030	4.008.921,58	0,27
2.700.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	2.684.555,33	0,18
4.700.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	4.646.473,20	0,32
5.870.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	5.789.054,75	0,40
4.462.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	4.708.778,76	0,32
200.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625%	18 ottobre 2041	129.032,29	0,01
459.000	Universal Music Group NV	EUR	4,000%	13 giugno 2031	447.305,07	0,03
2.257.000	Viterra Finance BV	EUR	0,375%	24 settembre 2025	2.083.870,11	0,14
6.237.000	Viterra Finance BV	EUR	1,000%	24 settembre 2028	5.275.217,49	0,36
1.400.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,748%	Irredimibili	1.208.140,63	0,08
9.500.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	3,875%	Irredimibili	7.838.310,06	0,53
2.100.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	4,375%	Irredimibili	1.706.955,79	0,12
2.300.000	Vonovia Finance BV	EUR	0,625%	7 ottobre 2027	1.941.327,33	0,13
1.300.000	Vonovia Finance BV	EUR	0,500%	14 settembre 2029	1.001.043,23	0,07
					228.552.716,78	15,60
<b>Nuova Zelanda</b>						
2.841.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23 settembre 2027	2.445.764,46	0,17
10.000.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	8 settembre 2028	8.300.444,90	0,56
800.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24 marzo 2026	739.944,04	0,05
7.454.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14 dicembre 2026	6.598.005,75	0,45
1.341.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13 luglio 2027	1.151.036,07	0,08
					19.235.195,22	1,31
<b>Norvegia</b>						
450.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	31 maggio 2026	431.150,63	0,03
5.076.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	16 febbraio 2027	4.995.709,00	0,34
6.098.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21 settembre 2027	5.926.592,11	0,41
3.771.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19 luglio 2028	3.788.067,43	0,26
4.605.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14 marzo 2029	4.575.960,36	0,31
3.520.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	28 febbraio 2033	3.436.949,65	0,24
1.839.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	13 settembre 2033	1.813.079,18	0,12
4.660.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 novembre 2026	4.114.194,33	0,28
1.721.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15 luglio 2027	1.521.342,04	0,10
					30.603.044,73	2,09
<b>Portogallo</b>						
1.900.000	Banco Comercial Portugues S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,625%	2 ottobre 2026	1.901.280,14	0,13
1.800.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 maggio 2027	1.707.220,49	0,12
2.800.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26 giugno 2028	2.766.804,10	0,19
5.000.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,700%	20 luglio 2080	4.628.035,25	0,31

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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Portogallo (segue)</b>						
5.300.000	Galp Energia SGPS S.A.	EUR	2,000%	15 gennaio 2026	5.006.605,14	0,34
					16.009.945,12	1,09
<b>Singapore</b>						
4.000.000	United Overseas Bank Ltd.	EUR	0,387%	17 marzo 2025	3.793.616,12	0,26
<b>Slovacchia</b>						
1.100.000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	4 ottobre 2028	1.098.738,50	0,07
<b>Corea del Sud</b>						
7.500.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	7 luglio 2025	6.967.908,38	0,48
<b>Spagna</b>						
6.000.000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375%	27 novembre 2026	6.378.848,67	0,44
1.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125%	24 marzo 2027	1.083.378,54	0,07
1.600.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10 novembre 2028	1.611.474,94	0,11
1.400.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	7 giugno 2029	1.396.744,13	0,10
2.800.000	Banco Santander S.A.	USD	5,294%	18 agosto 2027	2.556.362,31	0,17
1.900.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 febbraio 2028	1.603.443,29	0,11
3.200.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	23 agosto 2033	3.173.611,20	0,22
1.500.000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	3 maggio 2030	1.483.259,36	0,10
2.900.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125%	27 marzo 2026	2.687.145,95	0,18
2.500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	13 aprile 2026	2.383.189,13	0,16
2.600.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	10 luglio 2026	2.439.501,51	0,17
2.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	16 maggio 2027	2.884.310,25	0,20
3.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19 luglio 2029	3.289.172,34	0,22
600.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	7 settembre 2029	583.940,03	0,04
5.000.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	6 settembre 2030	4.917.160,35	0,34
5.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14 novembre 2030	5.381.666,85	0,37
2.000.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18 giugno 2031	1.787.417,68	0,12
1.400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250%	23 febbraio 2033	1.404.455,61	0,10
6.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30 maggio 2034	6.160.578,60	0,42
6.502.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 aprile 2032	6.480.380,65	0,44
2.000.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	1.686.945,52	0,11
9.200.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 luglio 2033	8.844.348,06	0,60
1.600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14 novembre 2026	1.427.388,75	0,10
					71.644.723,72	4,89
<b>Svezia</b>						
907.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18 febbraio 2026	841.180,16	0,06
3.100.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27 settembre 2029	3.039.914,22	0,21
3.145.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000%	9 novembre 2026	3.123.210,59	0,21
500.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31 ottobre 2028	498.864,37	0,03
819.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125%	3 novembre 2026	727.099,58	0,05
1.366.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	2,625%	5 settembre 2029	1.267.258,59	0,09
500.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,875%	1 marzo 2024	494.556,71	0,03
5.252.000	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	EUR	1,000%	26 maggio 2029	4.173.520,18	0,28
4.385.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,875%	29 agosto 2026	4.365.748,49	0,30
					18.531.352,89	1,26
<b>Svizzera</b>						
2.900.000	Credit Suisse AG/London	EUR	1,500%	10 aprile 2026	2.700.055,41	0,18
6.941.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 marzo 2026	6.251.833,04	0,43
3.000.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	29 giugno 2026	2.678.275,56	0,18
4.000.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31 marzo 2031	3.022.330,32	0,21
3.500.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	21 marzo 2025	3.441.781,28	0,23
1.500.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	17 luglio 2025	1.459.119,47	0,10
4.233.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	2 aprile 2026	4.130.532,32	0,28
4.150.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	13 ottobre 2026	3.939.884,67	0,27

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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Svizzera (segue)</b>						
1.000.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	3 novembre 2026	907.733,73	0,06
2.000.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	24 giugno 2027	1.802.616,00	0,12
273.000	UBS Group AG	EUR	0,250%	24 febbraio 2028	226.060,58	0,02
2.346.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	17 marzo 2028	2.325.066,01	0,16
1.277.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	7,750%	1 marzo 2029	1.412.566,36	0,10
300.000	UBS Group AG	EUR	0,650%	10 settembre 2029	236.054,07	0,02
2.700.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11 gennaio 2031	2.611.001,87	0,18
					37.144.910,69	2,54
<b>Regno Unito</b>						
1.595.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15 settembre 2028	1.597.009,05	0,11
1.700.000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000%	15 marzo 2031	1.699.796,29	0,12
1.555.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,750%	21 settembre 2032	1.516.988,44	0,10
3.330.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	3 luglio 2044	3.278.443,74	0,22
2.720.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	4 dicembre 2045	2.595.171,01	0,18
4.200.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577%	9 agosto 2029	3.408.234,98	0,23
3.020.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262%	29 gennaio 2034	2.974.596,75	0,20
1.695.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,231%	8 maggio 2031	1.372.550,15	0,09
1.700.000	BP Capital Markets PLC	EUR	2,822%	7 aprile 2032	1.530.892,57	0,10
6.597.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 maggio 2031	6.308.919,17	0,43
6.244.000	British Telecommunications PLC <sup>(a)</sup>	USD	4,250%	23 novembre 2081	5.185.737,57	0,35
1.600.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,750%	27 marzo 2026	1.519.544,99	0,10
1.500.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,019%	15 giugno 2027	1.438.833,77	0,10
5.335.000	Informa PLC	EUR	2,125%	6 ottobre 2025	5.109.688,97	0,35
500.000	Informa PLC	EUR	1,250%	22 aprile 2028	434.280,66	0,03
2.200.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125%	30 maggio 2027	2.187.146,63	0,15
8.044.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530%	20 settembre 2028	7.748.506,31	0,53
1.900.000	Nationwide Building Society <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	25 luglio 2029	1.841.291,77	0,13
1.000.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	4 marzo 2025	989.433,84	0,07
400.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	2 marzo 2026	383.942,54	0,03
4.300.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,771%	16 febbraio 2029	4.258.256,07	0,29
2.000.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,670%	14 settembre 2029	1.629.276,14	0,11
2.019.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780%	26 febbraio 2030	1.624.401,75	0,11
955.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043%	14 settembre 2032	792.267,09	0,05
1.700.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12 novembre 2025	1.559.969,04	0,11
3.110.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	18 giugno 2026	2.780.575,02	0,19
4.093.000	Santander UK Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,603%	13 settembre 2029	3.300.982,36	0,23
2.700.000	SSE PLC	EUR	1,750%	16 aprile 2030	2.329.678,21	0,16
6.900.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 settembre 2031	6.773.521,76	0,46
5.695.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875%	29 maggio 2026	5.223.633,34	0,36
371.000	Vodafone Group PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,250%	3 ottobre 2078	344.672,33	0,02
3.125.000	Vodafone Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	6,500%	30 agosto 2084	3.153.770,41	0,22
					86.892.013,32	5,93
<b>Stati Uniti</b>						
2.500.000	Air Products & Chemicals, Inc.	EUR	0,500%	5 maggio 2028	2.146.653,08	0,15
3.500.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 gennaio 2027	3.076.995,95	0,21
500.000	American Tower Corp.	EUR	0,875%	21 maggio 2029	407.824,92	0,03
1.910.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16 maggio 2031	1.873.499,59	0,13
4.779.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30 aprile 2031	4.597.046,41	0,31
3.000.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,776%	4 maggio 2027	2.811.275,82	0,19
1.500.000	Bank of America Corp.	EUR	4,134%	12 giugno 2028	1.483.891,64	0,10
2.600.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,583%	24 agosto 2028	2.243.859,90	0,15
2.000.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,580%	8 agosto 2029	1.669.581,36	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 - 98,35% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
2.400.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,381%	9 maggio 2030	2.022.990,72	0,14
4.117.000	Berkshire Hathaway Finance Corp.	EUR	2,000%	18 marzo 2034	3.311.534,23	0,23
4.730.000	Booking Holdings, Inc.	EUR	4,500%	15 novembre 2031	4.790.136,65	0,33
10.227.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19 luglio 2026	10.146.223,78	0,69
2.000.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	6 luglio 2026	1.893.975,88	0,13
1.800.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	24 luglio 2026	1.709.005,59	0,12
2.500.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	1,125%	9 aprile 2028	2.129.747,35	0,14
1.860.000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125%	14 settembre 2051	960.478,33	0,07
1.300.000	Ford Motor Credit Co. LLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,511%	15 novembre 2023	1.300.411,92	0,09
2.052.000	Hyundai Capital America	USD	5,800%	26 giugno 2025	1.929.863,53	0,13
3.400.000	Hyundai Capital America	USD	5,700%	26 giugno 2030	3.082.511,84	0,21
810.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 settembre 2026	732.857,09	0,05
4.650.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,090%	11 marzo 2027	4.298.235,31	0,29
2.695.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	0,389%	24 febbraio 2028	2.357.929,83	0,16
7.500.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,638%	18 maggio 2028	6.831.622,43	0,47
800.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,963%	23 marzo 2030	703.764,10	0,05
13.214.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19 gennaio 2030	12.782.387,95	0,87
4.800.000	McDonald's Corp.	EUR	0,250%	4 ottobre 2028	3.999.565,25	0,27
1.500.000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625%	13 giugno 2025	1.411.905,62	0,10
2.522.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342%	23 ottobre 2026	2.372.237,94	0,16
7.900.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406%	29 ottobre 2027	6.998.473,65	0,48
5.590.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,813%	25 ottobre 2028	5.668.145,74	0,39
2.900.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,656%	2 marzo 2029	2.898.915,78	0,20
3.400.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495%	26 ottobre 2029	2.781.504,98	0,19
1.000.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	2,950%	7 maggio 2032	889.016,38	0,06
1.600.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	5,148%	25 gennaio 2034	1.641.015,07	0,11
6.500.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15 maggio 2029	6.561.886,89	0,45
1.000.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 novembre 2029	969.728,20	0,07
6.000.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15 giugno 2030	5.692.086,66	0,39
9.225.000	Parker-Hannifin Corp.	EUR	1,125%	1 marzo 2025	8.831.878,56	0,60
7.455.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500%	6 maggio 2028	6.472.993,48	0,44
2.124.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21 novembre 2034	2.021.375,88	0,14
2.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,500%	1 ottobre 2039	1.329.970,00	0,09
13.500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	12.225.233,79	0,83
1.500.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875%	8 aprile 2027	1.345.634,24	0,09
1.576.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250%	31 ottobre 2030	1.569.669,95	0,11
1.395.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 marzo 2029	1.349.185,66	0,09
					158.324.728,92	10,81
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.441.015.913,05</b>	<b>98,35</b>

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



# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

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 - 1,60%</b>				
<b>Lussemburgo</b>				
23.183	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	23.450.662,50	1,60
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>23.450.662,50</b>	<b>1,60</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>1.464.466.575,55</b>	<b>99,95</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>1.464.466.575,55</b>	<b>99,95</b>

## Contratti futures - (0,02%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(209)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	24.191.750,00	17.559,09	0,00
(54)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	6.946.560,00	66.729,27	0,01
			31.138.310,00	84.288,36	0,01
<b>GBP</b>					
(42)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Short	4.559.086,80	18.399,03	0,00
<b>USD</b>					
(33)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	6.318.263,00	22.633,42	0,00
(165)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	16.419.642,86	153.409,09	0,01
(52)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	5.307.438,02	93.841,01	0,01
			28.045.343,88	269.883,52	0,02
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>372.570,91</b>	<b>0,03</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
39	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	5.016.960,00	(31.201,98)	0,00
55	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	6.729.800,00	(598.400,00)	(0,04)
177	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Long	18.583.230,00	(84.960,00)	(0,01)
			30.329.990,00	(714.561,98)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(714.561,98)</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	% di NAV
EUR	39.425.655	USD	41.793.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	124.061,61	0,01
EUR	24.532	CZK	594.630	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	147,63	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>124.209,24</b>	<b>0,01</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
CZK	52.110.663	EUR	2.151.200	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14.302,06)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	11.404.041	GBP	9.946.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(19.778,74)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(34.080,80)</b>	<b>(0,00)</b>

## Contratti swap - (1,26)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
870.000	CDS Michelin Luxembourg SCS 2,750% 2019-06-20	1,000%	EUR	20 dicembre 2023	BNP Paribas SA	1.813,07	0,00
3.700.000	CDS Bayerische Motoren Werke AG 1,000% 2028-12-20	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	62.107,57	0,00
3.000.000	CDS Mercedes-Benz Group AG 1,400% 12 gennaio 2024	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	49.758,39	0,00
1.900.000	CDS Stellantis NV 5,250% 2025-04-15	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	256.800,94	0,02
1.410.000	CDS CNH Industrial NV 0,050% 2027-12-20	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	193.082,35	0,01
3.300.000	CDS Holcim AG 3,000% 2022-11-22	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	18.829,37	0,00
1.800.000	CDS Stellantis NV 5,250% 2025-04-15	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	243.285,10	0,02
800.000	CDS Stellantis NV 5,250% 2025-04-15	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	108.126,71	0,01
3.750.000	CDS Stellantis NV 2,000% 2025-03-20	5,000%	EUR	20 dicembre 2027	J.P. Morgan SE	544.886,48	0,04
10.300.000	CDS Zurich Insurance Co. Ltd. 0,500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	178.200,09	0,01
2.300.000	CDS Bayerische Motoren Werke AG 1,000% 20/12/2028	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	32.725,14	0,00
6.000.000	CDS Cellnex Telecom SA 2,375% 01/01/2024	5,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	860.521,68	0,06
4.750.000	CDS Zurich Insurance Co. Ltd. 0,500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	82.179,66	0,00
4.200.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	107.056,15	0,01
3.300.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	84.115,55	0,01

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

# GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Contratti swap - (1,26)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>							
2.250.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028	EUR	20 dicembre 2028	Morgan Stanley Europe SE	57.351,51	0,00
6.200.000	1,000%	CDS Volkswagen International Finance NV 5,349% 16/11/2024	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	124.301,01	0,01
4.250.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	126.415,32	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>3.131.556,09</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>3.131.556,09</b>	<b>0,21</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	Variabile	4,190%	EUR	19 giugno 2026	UBS AG	(44.341,35)	(0,00)
5.500.000	0,897%	Variabile	EUR	13 ottobre 2027	Goldman Sachs Bank Europe SE	(520.125,26)	(0,04)
25.000.000	(0,215)%	Variabile	EUR	17 novembre 2024	Goldman Sachs Bank Europe SE	(1.162.204,50)	(0,08)
33.000.000	(0,148)%	Variabile	EUR	16 novembre 2024	Morgan Stanley Europe SE	(1.509.496,89)	(0,10)
38.800.000	0,837%	Variabile	EUR	16 febbraio 2032	J.P. Morgan SE	(7.014.393,98)	(0,48)
33.500.000	0,852%	Variabile	EUR	25 febbraio 2032	Morgan Stanley Europe SE	(6.032.117,20)	(0,41)
22.000.000	1,439%	Variabile	EUR	19 aprile 2031	J.P. Morgan SE	(2.762.778,48)	(0,19)
26.550.000	1,530	Variabile	EUR	15 agosto 2027	Morgan Stanley Europe SE	(1.819.117,32)	(0,13)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(20.864.574,98)</b>	<b>(1,43)</b>
<b>Credit Default Swap</b>							
4.200.000	1,000%	CDS Renault SA 1,000% 20/12/2028	EUR	20 dicembre 2025	J.P. Morgan SE	(323,23)	(0,00)
800.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 1,000% 20/12/2028	1,000%	EUR	20 dicembre 2027	J.P. Morgan SE	(26.991,57)	(0,00)
4.250.000	CDS Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1,250% 26/05/2041	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	(20.807,32)	(0,00)
4.200.000	CDS Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1,250% 26/05/2041	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	(20.562,53)	(0,00)
3.500.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028	EUR	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	(14.167,47)	(0,00)
5.150.000	1,000%	CDS Aegon Ltd. 6,125% 2031-12-15	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	(45.015,02)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS EURO CREDIT

Contratti swap - (1,26)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>							
5.000.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26 maggio 2026	EUR	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	(3.531,75)	(0,00)
5.150.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	(20.846,43)	(0,00)
4.750.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	(21.700,04)	(0,00)
36.500.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	(166.747,69)	(0,01)
26.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	(118.779,18)	(0,01)
8.000.000	5,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1	EUR	20 dicembre 2028	BofA Securities Europe SA	(240.302,88)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(699.775,11)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(21.564.350,09)</b>	<b>(1,47)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(18.432.794,00)</b>	<b>(1,26)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.445.781.918,92</b>	<b>98,68</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>19.376.745,89</b>	<b>1,32</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.465.158.664,81</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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

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 - 91,92%</b>						
<b>Australia</b>						
400.000	Westpac Banking Corp.	EUR	0,375%	22 settembre 2036	254.369,34	0,13
<b>Austria</b>						
910.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,400%	23 maggio 2034	825.885,43	0,42
940.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	4,150%	15 marzo 2037	991.235,37	0,50
1.120.000	Republic of Austria Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	20 ottobre 2040	609.441,60	0,31
400.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20 giugno 2044	371.692,82	0,19
870.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	20 febbraio 2047	577.000,36	0,29
440.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 maggio 2049	310.651,37	0,16
900.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,750%	20 marzo 2051	457.997,00	0,23
200.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,150%	20 ottobre 2053	181.321,99	0,09
350.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	3,800%	26 gennaio 2062	360.702,96	0,18
350.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,700%	20 aprile 2071	130.520,28	0,06
140.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,500%	2 novembre 2086	70.587,63	0,03
500.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,100%	20 settembre 2117	314.050,68	0,16
500.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	0,850%	30 giugno 2120	174.501,78	0,09
300.000	UniCredit Bank Austria AG	EUR	0,050%	21 settembre 2035	193.288,78	0,10
					5.568.878,05	2,81
<b>Belgio</b>						
850.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 marzo 2036	731.523,01	0,37
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22 aprile 2033	497.863,39	0,25
770.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,000%	22 giugno 2034	734.010,31	0,37
1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	5,000%	28 marzo 2035	1.130.731,77	0,57
300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,450%	22 giugno 2037	228.300,16	0,11
1.510.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,900%	22 giugno 2038	1.199.540,87	0,61
1.510.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,400%	22 giugno 2040	878.518,63	0,44
1.780.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	4,250%	28 marzo 2041	1.876.357,75	0,95
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,750%	22 giugno 2045	588.091,28	0,30
600.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,600%	22 giugno 2047	389.535,41	0,20
1.300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,700%	22 giugno 2050	827.817,32	0,42
800.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,400%	22 giugno 2053	450.726,83	0,23
1.400.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,250%	22 giugno 2057	974.045,53	0,49
400.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,150%	22 giugno 2066	262.901,85	0,13
750.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	0,650%	22 giugno 2071	257.615,63	0,13
					11.027.579,74	5,57
<b>Finlandia</b>						
200.000	Finland Government Bond	EUR	1,125%	15 aprile 2034	159.578,40	0,08
670.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15 aprile 2036	439.640,93	0,22
1.400.000	Finland Government Bond	EUR	2,625%	4 luglio 2042	1.216.256,41	0,62
300.000	Finland Government Bond	EUR	1,375%	15 aprile 2047	197.468,23	0,10
700.000	Finland Government Bond	EUR	0,125%	15 aprile 2052	280.776,64	0,14
281.000	Sampo OYJ <sup>(b)</sup>	EUR	2,500%	3 settembre 2052	214.990,19	0,11
					2.508.710,80	1,27
<b>Francia</b>						
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	1 febbraio 2033	190.606,05	0,10
100.000	Bouygues S.A.	EUR	3,250%	30 giugno 2037	86.840,15	0,04
100.000	BPCE S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	4,750%	14 giugno 2034	98.340,80	0,05
500.000	BPCE SFH S.A.	EUR	0,375%	18 marzo 2041	279.048,07	0,14
500.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,250%	22 gennaio 2035	384.636,96	0,19
200.000	Cie de Financement Foncier S.A.	EUR	3,875%	25 aprile 2055	204.539,72	0,10
600.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,875%	6 maggio 2034	450.571,01	0,23
300.000	Electricite de France S.A.	EUR	4,750%	12 ottobre 2034	298.655,33	0,15
1.600.000	Electricite de France S.A.	EUR	2,000%	9 dicembre 2049	869.048,85	0,44

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 - 91,92% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
800.000	Engie S.A.	EUR	1,000%	26 ottobre 2036	527.121,29	0,27
3.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 maggio 2034	2.820.411,06	1,42
2.800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,750%	25 aprile 2035	3.124.178,93	1,58
4.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,250%	25 maggio 2036	3.064.175,52	1,55
2.200.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 ottobre 2038	2.287.485,38	1,16
2.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 giugno 2039	2.096.501,83	1,06
2.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 maggio 2040	1.512.624,95	0,76
3.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,500%	25 aprile 2041	3.843.358,05	1,94
1.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	25 maggio 2043	821.402,17	0,41
2.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,250%	25 maggio 2045	2.486.721,01	1,26
2.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,000%	25 maggio 2048	1.927.633,46	0,97
3.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25 maggio 2050	1.850.572,26	0,93
4.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 maggio 2052	2.125.675,62	1,07
5.275.172	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 maggio 2053	2.426.783,06	1,23
7.250.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 maggio 2054	6.097.471,27	3,08
2.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 aprile 2055	2.554.883,08	1,29
2.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	4,000%	25 aprile 2060	2.762.399,38	1,40
2.680.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 maggio 2072	841.255,16	0,43
400.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	2,000%	18 aprile 2036	315.753,11	0,16
3.384.000	SNCF Reseau	EUR	5,000%	10 ottobre 2033	3.701.462,58	1,87
2.400.000	SNCF Reseau	EUR	3,300%	18 dicembre 2042	2.098.705,97	1,06
200.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535%	31 maggio 2039	140.443,75	0,07
400.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,125%	Irredimibili	288.165,98	0,15
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250%	14 maggio 2038	145.245,95	0,07
					52.722.717,76	26,63
<b>Germania</b>						
100.000	Allianz SE <sup>(b)</sup>	EUR	5,824%	25 luglio 2053	100.855,76	0,05
100.000	BASFSE	EUR	4,500%	8 marzo 2035	99.293,49	0,05
4.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,000%	4 gennaio 2037	5.007.596,94	2,53
500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,250%	4 luglio 2039	576.877,80	0,29
3.650.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	4 luglio 2040	4.474.003,63	2,26
3.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2050	1.474.198,72	0,75
2.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2052	1.035.474,29	0,52
800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,800%	15 agosto 2053	611.261,18	0,31
93.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31 gennaio 2035	87.812,02	0,04
400.000	DZ HYP AG	EUR	0,375%	10 novembre 2034	281.135,49	0,14
300.000	Hannover Rueck SE <sup>(b)</sup>	EUR	1,375%	30 giugno 2042	217.543,18	0,11
300.000	ING-DiBa AG	EUR	1,250%	9 ottobre 2033	240.326,41	0,12
3.300.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	0,600%	4 giugno 2041	1.971.199,73	1,00
2.200.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,000%	16 ottobre 2046	1.280.950,29	0,65
600.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,750%	11 luglio 2068	339.392,17	0,17
750.000	State of North Rhine-Westphalia Germany	EUR	1,375%	15 gennaio 2120	307.657,07	0,16
300.000	Vonovia SE	EUR	1,500%	14 giugno 2041	163.796,53	0,08
					18.269.374,70	9,23
<b>Irlanda</b>						
500.000	Ireland Government Bond	EUR	1,300%	15 maggio 2033	418.696,85	0,21
600.000	Ireland Government Bond	EUR	0,400%	15 maggio 2035	428.839,65	0,22
700.000	Ireland Government Bond	EUR	1,700%	15 maggio 2037	560.839,73	0,28
750.000	Ireland Government Bond	EUR	2,000%	18 febbraio 2045	565.542,59	0,29
750.000	Ireland Government Bond	EUR	1,500%	15 maggio 2050	474.127,45	0,24

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 - 91,92% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
230.000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750%	2 dicembre 2034	215.590,32	0,11
					2.663.636,59	1,35
<b>Italia</b>						
200.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	1,750%	15 gennaio 2038	146.166,96	0,07
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 agosto 2034	2.037.629,78	1,03
1.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,350%	1 marzo 2035	1.657.479,71	0,84
1.270.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,450%	1 marzo 2036	873.531,81	0,44
1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,250%	1 settembre 2036	1.129.765,77	0,57
3.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	1 febbraio 2037	3.119.942,37	1,58
1.700.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,950%	1 settembre 2038	1.346.536,14	0,68
2.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 agosto 2039	2.002.489,18	1,01
2.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,100%	1 marzo 2040	1.737.140,02	0,88
3.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	5,000%	1 settembre 2040	2.995.224,30	1,51
2.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,800%	1 marzo 2041	1.453.343,62	0,73
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,750%	1 settembre 2044	960.082,25	0,48
1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30 aprile 2045	656.305,74	0,33
2.800.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,250%	1 settembre 2046	2.130.001,94	1,08
1.600.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,700%	1 marzo 2047	1.098.893,73	0,56
1.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,450%	1 marzo 2048	936.155,91	0,47
1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,850%	1 settembre 2049	825.659,45	0,42
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,450%	1 settembre 2050	875.785,54	0,44
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,700%	1 settembre 2051	725.942,78	0,37
1.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,150%	1 settembre 2052	796.684,97	0,40
350.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500%	1 ottobre 2053	315.181,04	0,16
1.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,800%	1 marzo 2067	926.019,36	0,47
					28.745.962,37	14,52
<b>Giappone</b>						
100.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,110%	22 febbraio 2043	93.447,34	0,05
500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	9 luglio 2040	352.061,38	0,18
					445.508,72	0,23
<b>Lussemburgo</b>						
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18 settembre 2049	121.105,97	0,06
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	3,375%	3 aprile 2037	1.452.342,69	0,73
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,450%	5 settembre 2040	1.079.035,56	0,54
1.500.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,700%	13 febbraio 2043	1.083.441,87	0,55
5.413.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,350%	29 luglio 2044	4.352.327,85	2,20
1.400.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,200%	17 febbraio 2045	887.282,62	0,45
2.800.000	European Financial Stability Facility	EUR	2,000%	28 febbraio 2056	1.887.611,12	0,95
100.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 gennaio 2034	66.593,19	0,03
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500%	2 luglio 2039	669.225,70	0,34
500.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	6 luglio 2033	366.892,94	0,19
					11.965.859,51	6,04
<b>Paesi Bassi</b>						
200.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,450%	12 aprile 2038	148.151,09	0,07
700.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	1,125%	23 aprile 2039	481.470,54	0,24
400.000	Cooperatieve Rabobank UA	EUR	1,500%	26 aprile 2038	298.307,70	0,15
200.000	de Volksbank NV	EUR	0,125%	19 novembre 2040	106.308,41	0,05
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 febbraio 2033	333.694,46	0,17
700.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 giugno 2036	446.877,00	0,23
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	7 maggio 2040	141.402,52	0,07
300.000	Mondelez International Holdings Netherlands BV	EUR	1,250%	9 settembre 2041	183.864,60	0,09
1.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 gennaio 2033	950.524,59	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 - 91,92% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
1.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	4,000%	15 gennaio 2037	1.508.850,10	0,76
600.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 gennaio 2038	377.415,86	0,19
1.200.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 gennaio 2040	783.632,22	0,40
1.700.000	Netherlands Government Bond	EUR	3,750%	15 gennaio 2042	1.804.235,62	0,91
1.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,750%	15 gennaio 2047	1.377.043,22	0,70
1.000.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 gennaio 2052	413.227,45	0,21
856.919	Netherlands Government Bond	EUR	2,000%	15 gennaio 2054	652.280,83	0,33
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	EUR	3,625%	24 febbraio 2043	89.152,56	0,05
250.000	Stellantis NV	EUR	2,750%	1 aprile 2032	212.288,16	0,11
400.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	422.122,70	0,21
200.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,625%	18 ottobre 2041	129.032,29	0,07
200.000	Volkswagen International Finance NV	EUR	4,125%	16 novembre 2038	179.433,29	0,09
300.000	Vonovia Finance BV	EUR	1,125%	14 settembre 2034	196.672,73	0,10
					11.235.987,94	5,68
<b>Polonia</b>						
500.000	Republic of Poland Government International Bond	EUR	2,000%	25 ottobre 2046	326.637,60	0,17
<b>Romania</b>						
600.000	Romanian Government International Bond	EUR	4,625%	3 aprile 2049	444.628,45	0,22
<b>Spagna</b>						
200.000	Banco Santander S.A.	EUR	2,000%	27 novembre 2034	165.981,40	0,08
200.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,125%	24 marzo 2036	201.568,35	0,10
1.950.000	Spain Government Bond	EUR	1,850%	30 luglio 2035	1.559.418,30	0,79
2.100.000	Spain Government Bond	EUR	4,200%	31 gennaio 2037	2.120.089,57	1,07
797.000	Spain Government Bond	EUR	0,850%	30 luglio 2037	523.052,62	0,26
3.000.000	Spain Government Bond	EUR	4,900%	30 luglio 2040	3.212.883,33	1,62
2.880.000	Spain Government Bond	EUR	1,200%	31 ottobre 2040	1.811.884,09	0,92
3.000.000	Spain Government Bond	EUR	4,700%	30 luglio 2041	3.143.698,17	1,59
1.200.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30 luglio 2043	1.051.707,44	0,53
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	5,150%	31 ottobre 2044	1.550.565,46	0,78
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	2,900%	31 ottobre 2046	1.101.290,43	0,56
1.400.000	Spain Government Bond	EUR	2,700%	31 ottobre 2048	1.040.018,84	0,53
2.000.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	31 ottobre 2050	937.264,34	0,47
1.450.000	Spain Government Bond	EUR	1,900%	31 ottobre 2052	847.201,08	0,43
1.000.000	Spain Government Bond	EUR	3,450%	30 luglio 2066	796.694,55	0,40
950.000	Spain Government Bond	EUR	1,450%	31 ottobre 2071	391.381,10	0,20
400.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,957%	1 luglio 2039	286.129,36	0,15
					20.740.828,43	10,48
<b>Sovranazionali</b>						
1.100.000	European Investment Bank	EUR	3,000%	14 ottobre 2033	1.057.678,05	0,54
813.000	European Investment Bank	EUR	0,200%	17 marzo 2036	540.165,70	0,27
1.963.000	European Investment Bank	EUR	4,000%	15 ottobre 2037	2.039.495,52	1,03
3.900.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15 maggio 2041	2.060.930,04	1,04
1.354.000	European Investment Bank	EUR	0,875%	13 settembre 2047	756.441,40	0,38
700.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15 novembre 2047	456.631,57	0,23
1.799.000	European Investment Bank	EUR	0,050%	27 gennaio 2051	673.206,43	0,34
2.000.000	European Financial Stability Facility	EUR	1,625%	17 novembre 2036	1.585.572,64	0,80
811.986	European Financial Stability Facility	EUR	0,875%	18 luglio 2042	493.848,70	0,25
338.328	European Financial Stability Facility	EUR	1,850%	1 dicembre 2055	215.146,38	0,11
3.384.000	European Union	EUR	0,300%	4 novembre 2050	1.447.644,17	0,73
					11.326.760,60	5,72
<b>Svezia</b>						
200.000	Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	EUR	1,250%	19 aprile 2033	159.492,69	0,08

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 - 91,92% (segue)</b>						
<b>Svizzera</b>						
100.000	UBS Group AG	EUR	0,625%	18 gennaio 2033	68.276,70	0,03
<b>Regno Unito</b>						
100.000	Barclays PLC <sup>(b)</sup>	EUR	5,262%	29 gennaio 2034	98.496,58	0,05
300.000	BP Capital Markets PLC	EUR	1,104%	15 novembre 2034	210.667,56	0,11
200.000	Swiss Re Finance UK PLC <sup>(b)</sup>	EUR	2,714%	4 giugno 2052	159.898,44	0,08
100.000	Unilever PLC	EUR	1,500%	11 giugno 2039	71.181,90	0,03
					540.244,48	0,27
<b>Stati Uniti</b>						
800.000	AT&T, Inc.	EUR	3,150%	4 settembre 2036	669.609,90	0,34
900.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	9 marzo 2035	704.420,01	0,36
522.000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125%	14 settembre 2051	269.553,60	0,14
321.000	Morgan Stanley <sup>(b)</sup>	EUR	1,102%	29 aprile 2033	240.977,16	0,12
300.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 ottobre 2039	189.295,97	0,09
100.000	Procter & Gamble Co./The	EUR	0,900%	4 novembre 2041	61.026,75	0,03
150.000	Prologis Euro Finance LLC	EUR	1,500%	10 settembre 2049	74.943,80	0,04
353.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875%	24 luglio 2037	300.575,53	0,15
300.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	2,875%	15 gennaio 2038	244.852,96	0,12
300.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,850%	18 maggio 2040	201.190,70	0,10
					2.956.446,38	1,49
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>181.971.900,85</b>	<b>91,92</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 - 6,43%</b>						
<b>Lussemburgo</b>						
1.141	Goldman Sachs European ABS - Z Cap EUR	EUR			6.480.512,16	3,27
6.173	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			6.244.451,91	3,16
					12.724.964,07	6,43
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>12.724.964,07</b>	<b>6,43</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>194.696.864,92</b>	<b>98,35</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>194.696.864,92</b>	<b>98,35</b>

### Contratti futures - (0,10%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(86)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	11.063.040,00	249.932,63	0,13
(141)	Euro-OAT Futures 07/12/2023	Short	17.371.200,00	471.635,87	0,24
			28.434.240,00	721.568,50	0,37
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>721.568,50</b>	<b>0,37</b>

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

# GOLDMAN SACHS EURO LONG DURATION BOND

## Contratti futures - (0,10%) (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno	Minusvalenze non realizzate	% di NAV
			EUR	EUR	
<b>EUR</b>					
101	Euro-BTP Futures 07/12/2023	Long	11.082.730,00	(407.399,76)	(0,21)
50	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	6.118.000,00	(516.252,87)	(0,26)
			17.200.730,00	(923.652,63)	(0,47)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(923.652,63)</b>	<b>(0,47)</b>

## Contratti swap - 0,11%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
16.300.000	3,230%	Variabile	EUR	21 giugno 2028	J.P. Morgan SE	117.934,74	0,06
11.590.000	2,564%	Variabile	EUR	21 giugno 2053	J.P. Morgan SE	1.099.827,14	0,56
7.580.000	2,170%	Variabile	EUR	21 giugno 2073	J.P. Morgan SE	1.117.105,76	0,56
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>2.334.867,64</b>	<b>1,18</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>2.334.867,64</b>	<b>1,18</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
54.510.000	Variabile	3,111%	EUR	21 giugno 2033	J.P. Morgan SE	(1.102.040,12)	(0,56)
16.700.000	Variabile	2,904%	EUR	21 giugno 2043	J.P. Morgan SE	(977.126,02)	(0,49)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(2.079.166,14)</b>	<b>(1,05)</b>
<b>Credit Default Swap</b>							
2.990.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1	EUR	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	(29.146,94)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(29.146,94)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(2.108.313,08)</b>	<b>(1,07)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>226.554,56</b>	<b>0,11</b>

	Valore di mercato	% di NAV
	EUR	
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>194.721.335,35</b>	<b>98,36</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.239.455,32</b>	<b>1,64</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>197.960.790,67</b>	<b>100,00</b>

(a) Titolo senza cedola.

(b) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(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 - 86,12%</b>						
<b>Belgio</b>						
8.000.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,456%	23 febbraio 2025	8.013.881,36	3,47
<b>Canada</b>						
2.000.000	Bank of Nova Scotia/The <sup>(a)</sup>	EUR	4,434%	22 settembre 2025	2.001.123,54	0,86
5.500.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	0,375%	25 aprile 2024	5.386.312,03	2,33
					7.387.435,57	3,19
<b>Danimarca</b>						
2.850.000	Nykredit Realkredit AS <sup>(a)</sup>	EUR	4,640%	11 ottobre 2023	2.850.042,84	1,23
<b>Finlandia</b>						
7.700.000	Finland Government Bond	EUR	1,375%	15 aprile 2027	7.241.935,86	3,13
<b>Francia</b>						
8.000.000	Dexia Credit Local S.A.	EUR	0,625%	3 febbraio 2024	7.910.962,24	3,42
2.000.000	Dexia Credit Local S.A.	EUR	0,500%	17 gennaio 2025	1.915.566,54	0,83
14.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	2,500%	24 settembre 2026	14.402.669,42	6,23
					24.229.198,20	10,48
<b>Germania</b>						
1.000.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,875%	31 gennaio 2024	992.168,13	0,43
1.000.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,250%	10 giugno 2024	979.737,92	0,42
6.000.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	1,125%	4 aprile 2024	5.909.686,44	2,56
					7.881.592,49	3,41
<b>Italia</b>						
30.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,750%	30 maggio 2024	29.565.955,20	12,78
36.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,400%	28 marzo 2025	36.186.748,24	15,65
4.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,200%	15 agosto 2025	4.280.192,82	1,85
9.950.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,500%	1 marzo 2026	10.080.668,38	4,36
1.900.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,800%	15 aprile 2026	1.893.758,04	0,82
					82.007.322,68	35,46
<b>Norvegia</b>						
4.500.000	Santander Consumer Bank AS	EUR	0,125%	11 settembre 2024	4.329.358,07	1,87
<b>Spagna</b>						
27.500.000	Spain Government Bond <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	31 maggio 2025	25.942.437,40	11,22
12.800.000	Spain Government Bond	EUR	2,800%	31 maggio 2026	12.573.932,29	5,43
					38.516.369,69	16,65
<b>Svizzera</b>						
6.000.000	Credit Suisse AG/London	EUR	2,125%	31 maggio 2024	5.905.839,36	2,55
1.500.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	21 marzo 2025	1.475.049,12	0,64
					7.380.888,48	3,19
<b>Regno Unito</b>						
3.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,398%	24 gennaio 2025	2.979.453,15	1,29
<b>Stati Uniti</b>						
6.500.000	Wells Fargo & Co.	EUR	0,500%	26 aprile 2024	6.367.471,44	2,75
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>199.184.949,83</b>	<b>86,12</b>

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 - 12,81%</b>						
<b>Finlandia</b>						
2.000.000	Nordea Bank ABP	EUR	4,074%	25 ottobre 2023	2.000.028,36	0,87
2.000.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	12 gennaio 2024	1.976.628,02	0,85
					3.976.656,38	1,72

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 (segue)</b>							
<b>Strumenti del mercato monetario - 12,81% (segue)</b>							
<b>Francia</b>							
2.000.000	France Treasury Bill BTF <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	10 gennaio 2024	1.979.670,08	0,86	
10.000.000	France Treasury Bill BTF <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	20 marzo 2024	9.826.001,30	4,25	
					11.805.671,38	5,11	
<b>Germania</b>							
2.000.000	Deutsche Bank AG <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	7 novembre 2023	1.991.377,18	0,86	
4.000.000	Santander Consumer Finance S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	19 luglio 2024	3.866.080,00	1,67	
					5.857.457,18	2,53	
<b>Lussemburgo</b>							
500.000	Purple Protected Asset - Compartment SA <sup>(a)</sup>	EUR	3,600%	18 ottobre 2023	513.050,00	0,22	
<b>Spagna</b>							
1.500.000	Spain Letras del Tesoro <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	9 febbraio 2024	1.479.759,77	0,64	
<b>Svezia</b>							
2.000.000	Scania Cv AB <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	9 novembre 2023	1.991.019,30	0,86	
<b>Regno Unito</b>							
2.000.000	Barclays Bank PLC	EUR	4,065%	6 ottobre 2023	1.999.974,94	0,86	
2.000.000	Lloyds Bank	EUR	4,304%	4 aprile 2024	2.001.135,82	0,87	
					4.001.110,76	1,73	
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>29.624.724,77</b>	<b>12,81</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>228.809.674,60</b>	<b>98,93</b>	
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>228.809.674,60</b>	<b>98,93</b>	
<b>Contratti futures - (0,09%)</b>							
Numero di contratti	Descrizione titolo				Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>							
540	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Long			56.694.600,00	(219.604,36)	(0,09)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>						<b>(219.604,36)</b>	<b>(0,09)</b>
					<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% di NAV</b>	
<b>INVESTIMENTI</b>					<b>228.590.070,24</b>	<b>98,84</b>	
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>					<b>2.699.987,85</b>	<b>1,16</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>					<b>231.290.058,09</b>	<b>100,00</b>	

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

<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 - 97,53%</b>						
<b>Australia</b>						
3.200.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,875%	16 settembre 2024	3.128.488,80	0,28
1.100.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750%	29 marzo 2028	997.180,92	0,09
1.629.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,766%	13 maggio 2031	1.444.674,54	0,13
					5.570.344,26	0,50
<b>Austria</b>						
6.400.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16 novembre 2028	5.383.783,42	0,48
3.600.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	10 giugno 2030	3.295.636,31	0,29
6.800.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16 gennaio 2031	6.632.834,10	0,59
1.000.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	8 settembre 2031	893.306,46	0,08
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	15 novembre 2032	82.371,85	0,01
800.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	7 giugno 2033	740.861,73	0,07
1.200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	1,000%	4 dicembre 2023	1.192.741,39	0,11
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,250%	22 gennaio 2025	188.100,72	0,02
400.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 settembre 2026	350.111,47	0,03
300.000	Raiffeisen Bank International AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	18 giugno 2032	240.538,42	0,02
					19.000.285,87	1,70
<b>Belgio</b>						
1.400.000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875%	8 novembre 2028	1.120.930,34	0,10
5.405.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150%	22 gennaio 2027	4.977.938,79	0,45
1.800.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,000%	17 marzo 2028	1.675.967,02	0,15
2.300.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 marzo 2036	1.979.415,21	0,18
500.000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000%	24 gennaio 2028	428.158,65	0,04
2.400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	29 marzo 2026	2.296.169,57	0,21
1.800.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	23 novembre 2027	1.794.800,52	0,16
1.700.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	3 dicembre 2029	1.595.781,65	0,14
2.700.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19 aprile 2030	2.661.763,03	0,24
1.500.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25 agosto 2030	1.384.609,02	0,12
3.600.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	7 dicembre 2031	3.117.327,52	0,28
1.400.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	8 marzo 2030	1.396.184,52	0,12
1.400.000	Solvay S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,250%	Irredimibili	1.394.464,33	0,12
					25.823.510,17	2,31
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
2.500.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	1,500%	31 gennaio 2024	2.470.725,73	0,22
<b>Canada</b>						
3.567.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 marzo 2028	3.257.574,41	0,29
11.255.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	4,700%	16 novembre 2029	11.414.125,89	1,02
300.000	Magna International, Inc.	EUR	1,500%	25 settembre 2027	274.337,73	0,03
3.900.000	Royal Bank of Canada	EUR	0,010%	5 ottobre 2028	3.241.646,97	0,29
400.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	2,551%	3 agosto 2027	374.210,86	0,03
2.033.000	Toronto-Dominion Bank/The	EUR	3,631%	13 dicembre 2029	1.945.818,07	0,17
					20.507.713,93	1,83
<b>Repubblica Ceca</b>						
1.800.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,943%	29 giugno 2027	1.818.728,35	0,16
1.500.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	8 marzo 2028	1.506.362,63	0,14
					3.325.090,98	0,30
<b>Danimarca</b>						
3.742.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30 giugno 2027	3.269.534,41	0,29
2.000.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 luglio 2029	1.673.082,60	0,15
					4.942.617,01	0,44
<b>Finlandia</b>						
1.200.000	Balder Finland Oyj	EUR	1,000%	20 gennaio 2029	814.886,93	0,07
1.200.000	Kojamo Oyj	EUR	1,625%	7 marzo 2025	1.120.336,38	0,10

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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Finlandia (segue)</b>						
1.273.000	Metso Oyj	EUR	4,875%	7 dicembre 2027	1.298.754,11	0,12
355.000	Metso Oyj	EUR	0,875%	26 maggio 2028	304.222,28	0,03
1.388.000	OP Corporate Bank PLC	EUR	2,875%	15 dicembre 2025	1.352.369,62	0,12
3.600.000	OP Corporate Bank PLC	EUR	0,100%	16 novembre 2027	3.065.528,84	0,27
2.694.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 giugno 2030	2.516.157,91	0,23
1.090.000	Sampo Oyj <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	3 settembre 2052	833.947,70	0,07
1.252.000	SATO Oyj	EUR	1,375%	24 febbraio 2028	970.853,15	0,09
1.095.000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,125%	19 novembre 2028	893.116,26	0,08
1.650.000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	2,250%	23 maggio 2029	1.488.994,85	0,13
					14.659.168,03	1,31
<b>Francia</b>						
1.700.000	Accor S.A.	EUR	2,375%	29 novembre 2028	1.520.784,45	0,14
1.500.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	6 ottobre 2028	1.508.234,36	0,14
1.000.000	Alstom S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	11 gennaio 2029	809.772,40	0,07
100.000	Arkema S.A.	EUR	3,125%	6 dicembre 2023	99.716,48	0,01
983.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	11 luglio 2043	961.592,95	0,09
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,000%	21 maggio 2024	297.087,39	0,03
4.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11 maggio 2026	4.139.310,00	0,37
2.100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,875%	26 gennaio 2028	2.047.965,40	0,18
800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,500%	25 maggio 2028	724.873,36	0,07
1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 luglio 2028	820.066,52	0,07
3.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	3 novembre 2028	2.722.984,70	0,24
2.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	13 marzo 2029	2.476.531,00	0,22
1.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,875%	18 giugno 2029	838.577,30	0,08
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	2,625%	6 novembre 2029	357.788,72	0,03
4.600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 maggio 2030	4.524.453,14	0,40
1.500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 settembre 2030	1.484.085,92	0,13
700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	21 febbraio 2031	528.050,10	0,05
1.900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19 novembre 2031	1.382.314,22	0,12
5.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	16 giugno 2032	5.474.294,39	0,49
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	5,125%	13 gennaio 2033	486.746,71	0,04
4.800.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	1 febbraio 2033	4.574.545,15	0,41
3.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	14 giugno 2033	2.923.033,05	0,26
800.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	0,625%	21 giugno 2024	779.946,05	0,07
500.000	Banque Stellantis France SACA <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	22 gennaio 2025	472.750,22	0,04
6.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 gennaio 2027	5.667.380,88	0,51
2.700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13 aprile 2027	2.420.404,52	0,22
6.600.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19 febbraio 2028	5.757.493,70	0,52
900.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	30 maggio 2028	780.213,97	0,07
1.500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	25 luglio 2028	1.403.178,75	0,13
800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	23 febbraio 2029	789.658,27	0,07
3.500.000	BNP Paribas S.A.	EUR	3,625%	1 settembre 2029	3.321.373,86	0,30
1.500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19 gennaio 2030	1.207.150,34	0,11
1.500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	11 luglio 2030	1.210.190,81	0,11
1.300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	20 novembre 2030	1.223.968,38	0,11
6.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15 gennaio 2032	5.356.415,60	0,48
1.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	31 marzo 2032	1.079.933,32	0,10
1.400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	26 settembre 2032	1.381.256,56	0,12
3.100.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17 luglio 2031	3.018.006,30	0,27
1.900.000	Bouygues S.A.	EUR	4,625%	7 giugno 2032	1.940.810,14	0,17
200.000	BPCE S.A.	EUR	3,500%	25 gennaio 2028	194.593,03	0,02
2.300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 luglio 2028	2.287.645,30	0,21
3.400.000	BPCE S.A.	EUR	0,625%	15 gennaio 2030	2.730.479,31	0,24

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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
900.000	BPCE S.A.	EUR	0,250%	14 gennaio 2031	678.314,16	0,06
1.200.000	BPCE S.A.	EUR	4,500%	13 gennaio 2033	1.167.348,42	0,10
1.400.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	14 giugno 2034	1.376.771,14	0,12
3.300.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	25 gennaio 2035	3.167.937,66	0,28
2.500.000	Carrefour S.A.	EUR	1,875%	30 ottobre 2026	2.335.311,55	0,21
900.000	CNP Assurances SACA	EUR	0,375%	8 marzo 2028	743.602,91	0,07
1.700.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	30 giugno 2051	1.353.214,50	0,12
1.200.000	Credit Agricole Assurances S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,500%	Irredimibili	1.165.966,96	0,10
4.300.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 giugno 2030	4.046.936,01	0,36
1.700.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 aprile 2031	1.655.610,64	0,15
1.000.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	28 agosto 2033	995.379,51	0,09
1.300.000	Credit Agricole S.A./London	EUR	1,375%	3 maggio 2027	1.189.464,04	0,11
1.000.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,010%	28 gennaio 2026	910.662,39	0,08
1.000.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	7 maggio 2027	890.697,34	0,08
2.200.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,375%	19 settembre 2027	2.125.376,68	0,19
400.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	25 ottobre 2029	383.783,85	0,03
2.400.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 gennaio 2043	2.241.962,76	0,20
490.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375%	30 ottobre 2026	453.561,12	0,04
500.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250%	18 marzo 2030	486.612,01	0,04
2.100.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15 gennaio 2027	1.920.265,18	0,17
500.000	Imerys S.A.	EUR	1,000%	15 luglio 2031	373.293,28	0,03
1.000.000	JCDecaux SE	EUR	1,625%	7 febbraio 2030	816.962,47	0,07
3.500.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 settembre 2031	3.415.970,15	0,31
3.600.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 settembre 2035	3.494.967,26	0,31
4.500.000	La Poste S.A.	EUR	2,625%	14 settembre 2028	4.260.739,23	0,38
2.900.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 settembre 2033	2.812.925,64	0,25
3.700.000	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	21 giugno 2052	2.556.263,88	0,23
400.000	Orange S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,375%	Irredimibili	380.568,65	0,03
1.000.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	16 gennaio 2030	869.532,42	0,08
1.200.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24 ottobre 2027	1.060.627,38	0,10
3.100.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15 settembre 2033	3.001.179,01	0,27
1.500.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 settembre 2028	1.497.446,58	0,13
800.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17 settembre 2030	601.806,69	0,05
4.013.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,625%	13 luglio 2026	4.021.929,33	0,36
3.467.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	6 aprile 2027	3.435.803,48	0,31
1.876.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 ottobre 2029	1.864.173,25	0,17
5.200.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12 giugno 2033	5.024.912,83	0,45
2.300.000	SCOR SE <sup>(a)</sup>	EUR	3,000%	8 giugno 2046	2.169.424,63	0,19
500.000	Société Générale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	21 aprile 2026	474.267,58	0,04
3.700.000	Société Générale S.A.	EUR	4,250%	28 settembre 2026	3.705.374,55	0,33
1.700.000	Société Générale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	2 dicembre 2027	1.493.115,46	0,13
2.800.000	Société Générale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	6 dicembre 2030	2.671.506,63	0,24
1.200.000	Société Générale S.A.	EUR	5,625%	2 giugno 2033	1.158.938,57	0,10
3.000.000	Société Générale SFH S.A.	EUR	1,750%	5 maggio 2034	2.485.072,35	0,22
6.000.000	Suez SACA	EUR	2,375%	24 maggio 2030	5.315.940,42	0,48
700.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	1 dicembre 2029	566.096,80	0,05
500.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535%	31 maggio 2039	351.109,38	0,03
2.850.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	2.786.390,82	0,25
1.923.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,000%	Irredimibili	1.483.572,79	0,13
5.600.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	5.348.661,86	0,48
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,375%	15 aprile 2030	164.260,39	0,02
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,250%	14 maggio 2038	72.622,98	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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
6.000.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	5.443.405,38	0,49
500.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,250%	15 aprile 2028	446.057,01	0,04
1.200.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	0,800%	15 gennaio 2032	925.198,61	0,08
					189.564.553,59	16,95
<b>Germania</b>						
1.800.000	Albemarle New Holding GmbH	EUR	1,625%	25 novembre 2028	1.572.675,03	0,14
4.900.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,824%	25 luglio 2053	4.941.932,29	0,44
4.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 settembre 2032	3.895.472,08	0,35
1.400.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	25 marzo 2029	1.398.240,61	0,13
200.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 maggio 2026	187.290,42	0,02
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16 maggio 2027	909.025,65	0,08
650.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28 febbraio 2030	518.334,90	0,05
1.449.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29 marzo 2031	1.225.846,25	0,11
4.000.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18 aprile 2028	3.590.047,72	0,32
3.000.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 settembre 2031	2.814.072,12	0,25
700.000	Evonik Industries AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	2 settembre 2081	587.890,14	0,05
500.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	9 ottobre 2039	393.429,75	0,04
200.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	8 ottobre 2040	157.534,72	0,01
8.400.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	26 agosto 2043	8.551.999,85	0,76
3.040.000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750%	31 maggio 2032	2.799.869,64	0,25
500.000	LANXESS AG	EUR	1,750%	22 marzo 2028	437.258,23	0,04
1.000.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,250%	23 gennaio 2024	990.019,54	0,09
500.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,375%	17 gennaio 2026	453.728,21	0,04
900.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	17 gennaio 2029	734.639,88	0,07
900.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,750%	30 giugno 2031	642.780,31	0,06
2.000.000	LEG Immobilien SE	EUR	1,000%	19 novembre 2032	1.385.848,46	0,12
500.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	12 dicembre 2074	491.602,40	0,04
900.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 settembre 2080	807.551,59	0,07
800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	USD	5,875%	23 maggio 2042	728.458,13	0,07
2.000.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26 maggio 2049	1.811.616,46	0,16
5.300.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	5 luglio 2025	5.059.706,96	0,45
1.300.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	2 giugno 2030	1.265.196,11	0,11
100.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 giugno 2035	96.520,46	0,01
1.500.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	2 giugno 2043	1.421.769,72	0,13
5.100.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 giugno 2026	5.107.325,95	0,46
4.000.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 settembre 2027	3.998.418,44	0,36
3.475.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 novembre 2025	3.259.768,61	0,29
1.659.000	Symrise AG	EUR	1,375%	1 luglio 2027	1.508.963,87	0,13
2.000.000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	5 dicembre 2047	1.757.522,80	0,16
2.248.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,750%	25 settembre 2031	2.212.299,06	0,20
800.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 giugno 2027	677.543,16	0,06
3.400.000	Vonovia SE	EUR	0,250%	1 settembre 2028	2.708.856,40	0,24
4.300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 dicembre 2029	3.316.397,36	0,30
500.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 novembre 2030	493.110,26	0,04
400.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 marzo 2031	289.946,64	0,03
1.700.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	1 settembre 2032	1.172.599,51	0,10
400.000	Vonovia SE	EUR	1,625%	1 settembre 2051	190.881,35	0,02
2.700.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 agosto 2026	2.694.157,15	0,24
					79.258.148,19	7,09

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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Islanda</b>						
500.000	Arion Banki HF	EUR	4,875%	21 dicembre 2024	500.095,51	0,05
1.000.000	Arion Banki HF	EUR	7,250%	25 maggio 2026	1.033.781,99	0,09
1.763.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 marzo 2027	1.772.958,78	0,16
					3.306.836,28	0,30
<b>Irlanda</b>						
300.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	4 luglio 2026	294.258,02	0,03
1.364.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17 novembre 2027	1.200.152,72	0,11
2.080.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	4 aprile 2028	1.905.328,90	0,17
1.500.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	23 luglio 2029	1.477.371,57	0,13
1.500.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30 maggio 2031	1.385.367,15	0,12
1.725.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	8 febbraio 2032	1.347.352,39	0,12
1.453.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10 maggio 2027	1.303.179,47	0,12
1.673.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	16 luglio 2028	1.683.894,09	0,15
2.201.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	4 luglio 2031	2.199.478,47	0,20
1.468.000	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	4,250%	24 marzo 2024	1.467.598,08	0,13
10.893.000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	6 settembre 2025	10.076.580,98	0,90
5.563.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	6 maggio 2033	4.114.549,56	0,37
800.000	Cloverie PLC for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	4,500%	11 settembre 2044	725.610,69	0,06
4.528.000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000%	11 luglio 2027	4.517.699,03	0,40
200.000	Hammerson Ireland Finance DAC	EUR	1,750%	3 giugno 2027	170.262,60	0,02
6.700.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375%	10 settembre 2025	6.546.024,55	0,59
2.350.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20 settembre 2029	1.928.624,48	0,17
2.100.000	Permanent TSB Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	6,625%	30 giugno 2029	2.129.188,43	0,19
2.500.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 gennaio 2026	2.428.339,03	0,22
1.950.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 settembre 2027	1.766.581,46	0,16
1.115.000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750%	2 dicembre 2034	1.045.144,37	0,09
					49.712.586,04	4,45
<b>Italia</b>						
3.200.000	2i Rete Gas SpA	EUR	4,375%	6 giugno 2033	3.059.265,18	0,27
2.667.000	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875%	10 luglio 2033	2.572.430,58	0,23
3.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25 gennaio 2028	2.643.079,14	0,24
3.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	4 dicembre 2028	2.630.702,13	0,24
3.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	15 gennaio 2030	2.507.492,61	0,22
1.870.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24 gennaio 2031	1.817.768,86	0,16
3.800.000	Enel SpA <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	3.667.668,46	0,33
2.536.000	Enel SpA <sup>(a),(c)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	2.564.530,00	0,23
1.250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 marzo 2028	1.061.634,10	0,10
758.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	20 marzo 2028	675.493,34	0,06
1.600.000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	4 marzo 2029	1.598.546,59	0,14
500.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	4 luglio 2029	423.252,38	0,04
850.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23 settembre 2029	683.302,10	0,06
1.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	1.184.545,43	0,11
931.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,125%	29 agosto 2031	920.316,88	0,08
500.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16 giugno 2026	472.943,43	0,04
1.351.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	0,800%	5 luglio 2029	1.126.858,10	0,10
2.250.000	UniCredit SpA	EUR	0,850%	19 gennaio 2031	1.695.886,76	0,15
					31.305.716,07	2,80
<b>Giappone</b>						
3.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19 aprile 2027	2.899.320,24	0,26
7.925.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 ottobre 2028	6.662.900,24	0,60
1.188.000	East Japan Railway Co.	EUR	2,614%	8 settembre 2025	1.158.679,98	0,10
2.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,245%	8 settembre 2030	1.903.874,94	0,17
1.778.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	5 settembre 2032	1.757.210,33	0,16

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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Giappone (segue)</b>						
4.860.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13 aprile 2033	3.990.387,18	0,36
2.295.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	3,273%	19 settembre 2025	2.270.497,52	0,20
413.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	4,636%	7 giugno 2031	411.265,47	0,04
2.000.000	Mizuho Financial Group, Inc.	EUR	3,490%	5 settembre 2027	1.934.747,24	0,17
1.000.000	Mizuho Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	0,470%	6 settembre 2029	816.958,29	0,07
9.520.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 novembre 2026	9.024.182,22	0,81
3.000.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	0,750%	9 luglio 2027	2.665.061,88	0,24
4.500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 novembre 2030	4.173.325,29	0,37
3.600.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	1,375%	9 luglio 2032	2.859.514,99	0,26
700.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	9 luglio 2040	492.885,93	0,04
					43.020.811,74	3,85
<b>Lussemburgo</b>						
800.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 gennaio 2028	606.363,75	0,05
1.300.000	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl	EUR	3,625%	29 ottobre 2029	1.104.415,91	0,10
1.000.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 ottobre 2029	760.163,78	0,07
2.990.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 gennaio 2026	2.845.079,30	0,25
5.194.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 settembre 2031	4.061.964,27	0,36
1.100.000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	518.816,69	0,05
500.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 gennaio 2028	381.724,57	0,03
2.070.000	Holcim Finance Luxembourg S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	2.016.245,47	0,18
1.100.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	3 settembre 2030	842.415,27	0,08
687.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	2 aprile 2032	608.431,08	0,05
2.689.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15 luglio 2027	2.307.445,96	0,21
600.000	Logicor Financing Sarl	EUR	3,250%	13 novembre 2028	525.395,70	0,05
1.401.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	17 gennaio 2030	1.061.036,56	0,10
200.000	Logicor Financing Sarl	EUR	0,875%	14 gennaio 2031	137.190,70	0,01
8.635.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15 ottobre 2028	7.268.848,62	0,65
2.080.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750%	15 ottobre 2032	1.574.329,81	0,14
4.810.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15 ottobre 2034	4.459.719,11	0,40
500.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	2,250%	7 marzo 2039	379.292,87	0,03
2.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,500%	2 luglio 2039	1.338.451,40	0,12
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15 ottobre 2040	633.922,00	0,06
180.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 giugno 2032	137.494,73	0,01
1.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,375%	6 luglio 2029	820.639,38	0,07
1.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	6 luglio 2033	733.785,88	0,07
880.000	SELP Finance Sarl	EUR	1,500%	20 dicembre 2026	790.617,73	0,07
4.217.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 agosto 2027	4.022.714,88	0,36
1.567.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22 marzo 2026	1.468.857,57	0,13
					41.405.362,99	3,70
<b>Paesi Bassi</b>						
3.500.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21 febbraio 2030	3.425.074,07	0,31
3.000.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	21 settembre 2033	2.974.851,45	0,27
3.000.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,400%	17 settembre 2041	1.659.985,17	0,15
761.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,125%	11 gennaio 2029	600.401,86	0,05
3.200.000	Alliander NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	2.970.813,98	0,27
700.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22 aprile 2026	651.888,24	0,06
1.000.000	Alliander NV	EUR	0,375%	10 giugno 2030	803.947,16	0,07
4.120.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15 agosto 2050	3.741.651,93	0,33
6.970.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23 settembre 2044	6.868.306,38	0,61
1.229.000	BMW Finance NV	EUR	3,625%	22 maggio 2035	1.160.017,85	0,10

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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
1.600.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	6 ottobre 2029	1.260.877,57	0,11
400.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	1 dicembre 2027	353.688,26	0,03
800.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	4,000%	10 aprile 2029	741.189,77	0,07
833.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 novembre 2023	826.105,67	0,07
1.940.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 gennaio 2026	1.723.983,29	0,15
1.577.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2027	1.311.008,97	0,12
1.800.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 settembre 2031	1.271.648,65	0,11
2.895.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28 ottobre 2028	2.388.568,21	0,21
6.451.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 dicembre 2029	6.367.606,44	0,57
1.900.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22 ottobre 2030	1.745.428,48	0,16
2.596.000	Diageo Capital BV	EUR	1,875%	8 giugno 2034	2.112.058,09	0,19
970.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 marzo 2030	781.790,30	0,07
200.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,250%	1 febbraio 2031	153.413,57	0,01
1.360.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 giugno 2032	1.024.855,44	0,09
2.179.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	7 giugno 2032	2.587.219,32	0,23
5.700.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 febbraio 2033	6.340.194,76	0,57
3.000.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 settembre 2029	2.635.251,03	0,24
7.680.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	7.185.767,04	0,64
6.988.000	Enel Finance International NV	EUR	0,500%	17 giugno 2030	5.450.878,64	0,49
2.183.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	28 settembre 2034	1.497.565,66	0,13
2.500.000	Enexis Holding NV	EUR	0,750%	2 luglio 2031	1.998.850,25	0,18
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 giugno 2032	769.165,05	0,07
3.970.000	Essity Capital BV	EUR	3,000%	21 settembre 2026	3.856.757,89	0,34
3.750.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	7 ottobre 2030	3.112.479,15	0,28
2.068.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,250%	13 ottobre 2024	1.930.366,29	0,17
1.616.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,625%	24 luglio 2025	1.424.631,66	0,13
458.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	1,000%	13 aprile 2028	334.730,38	0,03
1.746.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	6 settembre 2029	1.143.876,10	0,10
8.106.000	Heineken NV	EUR	4,125%	23 marzo 2035	7.966.607,36	0,71
1.100.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,450%	Irredimibili	953.508,48	0,09
500.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	387.426,43	0,03
1.500.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	1.231.684,88	0,11
3.490.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18 settembre 2028	3.459.245,25	0,31
2.400.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	2 ottobre 2026	2.405.208,53	0,22
2.400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 maggio 2026	2.313.898,66	0,21
1.800.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16 febbraio 2027	1.667.477,47	0,15
5.400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	14 novembre 2027	5.458.039,58	0,49
700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	29 settembre 2028	594.288,30	0,05
3.500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	15 febbraio 2029	3.455.338,64	0,31
1.700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	18 febbraio 2029	1.402.508,28	0,13
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	1 febbraio 2030	395.506,94	0,04
2.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13 novembre 2030	1.812.010,12	0,16
900.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	29 novembre 2030	721.887,41	0,06
3.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26 maggio 2031	2.760.347,01	0,25
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	9 giugno 2032	424.797,39	0,04
2.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,125%	24 agosto 2033	1.885.326,88	0,17
3.200.000	Linde Finance BV	EUR	0,550%	19 maggio 2032	2.431.703,71	0,22
2.700.000	Naturgy Finance BV	EUR	1,250%	15 gennaio 2026	2.536.335,75	0,23
600.000	NIBC Bank NV	EUR	0,875%	8 luglio 2025	562.439,90	0,05
1.000.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	9 settembre 2026	873.538,99	0,08
1.035.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	3 novembre 2043	1.003.533,22	0,09
1.689.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125%	30 settembre 2027	1.538.537,04	0,14
2.500.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19 gennaio 2030	1.928.563,50	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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
1.000.000	RELX Finance BV	EUR	0,500%	10 marzo 2028	864.188,16	0,08
1.985.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 giugno 2031	1.937.427,89	0,17
2.656.000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	3,875%	27 giugno 2027	2.636.462,60	0,24
4.046.000	Rentokil Initial Finance BV	EUR	4,375%	27 giugno 2030	4.039.857,16	0,36
6.800.000	Repsol International Finance BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	5.994.618,74	0,54
1.017.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	1,625%	24 febbraio 2026	938.294,36	0,08
1.044.000	Sagax Euro Mtn NL BV	EUR	0,750%	26 gennaio 2028	835.475,36	0,07
3.200.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14 settembre 2032	3.157.182,56	0,28
1.900.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14 settembre 2035	1.877.348,41	0,17
1.195.000	Signify NV	EUR	2,000%	11 maggio 2024	1.178.038,43	0,11
1.100.000	Signify NV	EUR	2,375%	11 maggio 2027	1.020.550,58	0,09
3.692.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 maggio 2030	3.613.510,37	0,32
600.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	596.567,85	0,05
1.300.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	1.285.194,72	0,11
3.435.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	3.387.632,55	0,30
4.729.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 ottobre 2034	4.978.867,59	0,45
3.254.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	3.433.968,20	0,31
2.000.000	Thermo Fisher Scientific Finance I BV	EUR	1,125%	18 ottobre 2033	1.515.927,84	0,14
900.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13 gennaio 2028	883.985,58	0,08
1.048.000	Universal Music Group NV	EUR	4,000%	13 giugno 2031	1.021.297,85	0,09
600.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,375%	Irredimibili	584.960,47	0,05
1.000.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	943.895,56	0,08
1.500.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,748%	Irredimibili	1.294.436,39	0,12
1.400.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,875%	Irredimibili	1.155.119,38	0,10
2.100.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	4,375%	Irredimibili	1.706.955,79	0,15
1.100.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	7,875%	Irredimibili	1.115.424,61	0,10
3.600.000	Vonovia Finance BV	EUR	0,625%	7 ottobre 2027	3.038.599,30	0,27
1.500.000	Vonovia Finance BV	EUR	0,500%	14 settembre 2029	1.155.049,88	0,10
2.966.000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750%	3 luglio 2030	2.412.122,13	0,22
					195.959.614,05	17,52
<b>Nuova Zelanda</b>						
2.918.000	ANZ New Zealand Int'l Ltd./London	EUR	0,200%	23 settembre 2027	2.512.052,33	0,22
7.100.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	8 settembre 2028	5.893.315,88	0,53
2.100.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	1,099%	24 marzo 2026	1.942.353,11	0,17
6.935.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14 dicembre 2026	6.138.606,10	0,55
2.459.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,100%	13 luglio 2027	2.110.661,97	0,19
					18.596.989,39	1,66
<b>Norvegia</b>						
4.397.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	16 febbraio 2027	4.327.449,27	0,39
3.049.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21 settembre 2027	2.963.296,06	0,26
2.249.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19 luglio 2028	2.259.178,91	0,20
4.116.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14 marzo 2029	4.090.044,05	0,36
2.245.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	28 febbraio 2033	2.192.031,81	0,20
600.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11 aprile 2025	572.337,65	0,05
5.300.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 novembre 2026	4.679.233,90	0,42
1.523.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15 luglio 2027	1.346.312,57	0,12
3.576.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 giugno 2033	3.454.296,53	0,31
					25.884.180,75	2,31
<b>Portogallo</b>						
1.400.000	Banco Comercial Portugues S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,625%	2 ottobre 2026	1.400.943,26	0,13
2.000.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 maggio 2027	1.896.911,66	0,17
2.300.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26 giugno 2028	2.272.731,94	0,20
7.000.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,700%	20 luglio 2080	6.479.249,35	0,58

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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Portogallo (segue)</b>						
1.000.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	2 agosto 2081	886.155,36	0,08
					12.935.991,57	1,16
<b>Slovacchia</b>						
600.000	Slovenska Sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	4 ottobre 2028	599.311,91	0,05
<b>Corea del Sud</b>						
3.000.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	7 luglio 2025	2.787.163,35	0,25
<b>Spagna</b>						
3.500.000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375%	27 novembre 2026	3.720.995,06	0,33
2.500.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 aprile 2030	2.398.809,58	0,21
2.300.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125%	24 marzo 2027	2.076.475,54	0,19
3.500.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10 novembre 2028	3.525.101,44	0,31
3.000.000	Banco Santander S.A.	USD	5,294%	18 agosto 2027	2.738.959,62	0,24
1.400.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 febbraio 2028	1.181.484,53	0,11
700.000	Bankinter S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	3 maggio 2030	692.187,70	0,06
2.000.000	CaixaBank S.A.	EUR	0,375%	3 febbraio 2025	1.898.665,78	0,17
1.200.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125%	27 marzo 2026	1.111.922,46	0,10
1.800.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	13 aprile 2026	1.715.896,17	0,15
2.000.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	10 luglio 2026	1.876.539,62	0,17
3.800.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	16 maggio 2027	3.779.441,01	0,34
1.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19 luglio 2029	1.893.765,89	0,17
400.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	7 settembre 2029	389.293,36	0,03
1.700.000	CaixaBank S.A.	EUR	4,250%	6 settembre 2030	1.671.834,52	0,15
3.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14 novembre 2030	3.249.308,29	0,29
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18 giugno 2031	178.741,77	0,02
2.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250%	23 febbraio 2033	2.307.319,93	0,21
4.300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30 maggio 2034	4.272.659,35	0,38
1.000.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	843.472,76	0,07
7.400.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 luglio 2033	7.113.932,13	0,64
100.000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	1,875%	4 dicembre 2034	69.698,84	0,01
2.600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14 novembre 2026	2.319.506,72	0,21
					51.026.012,07	4,56
<b>Svezia</b>						
1.355.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18 febbraio 2026	1.256.669,37	0,11
4.200.000	Essity AB	EUR	1,125%	5 marzo 2025	4.015.208,65	0,36
300.000	Essity AB	EUR	1,625%	30 marzo 2027	277.143,05	0,02
400.000	Essity AB	EUR	0,500%	3 febbraio 2030	322.240,49	0,03
500.000	Essity AB	EUR	0,250%	8 febbraio 2031	379.505,21	0,03
2.400.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27 settembre 2029	2.353.481,98	0,21
6.565.000	Scania CV AB	EUR	2,250%	3 giugno 2025	6.341.794,14	0,57
1.192.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000%	9 novembre 2026	1.183.741,50	0,11
1.000.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	1,000%	15 aprile 2025	954.949,81	0,09
595.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	0,125%	3 novembre 2026	528.234,73	0,05
2.469.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,375%	17 febbraio 2028	2.395.112,76	0,21
800.000	Svenska Handelsbanken AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 marzo 2029	787.580,22	0,07
1.128.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500%	17 novembre 2025	1.115.154,87	0,10
2.986.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,625%	25 maggio 2027	2.946.454,34	0,26
					24.857.271,12	2,22
<b>Svizzera</b>						
5.434.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 marzo 2026	4.894.462,00	0,44
3.105.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	29 giugno 2026	2.772.015,20	0,25
4.911.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31 marzo 2031	3.710.666,05	0,33
1.000.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	3 novembre 2026	907.733,73	0,08
2.747.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	17 marzo 2028	2.722.487,78	0,24

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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Svizzera (segue)</b>						
3.233.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11 gennaio 2031	3.126.432,98	0,28
					18.133.797,74	1,62
<b>Regno Unito</b>						
1.389.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15 settembre 2028	1.390.749,57	0,12
3.000.000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000%	15 marzo 2031	2.999.640,51	0,27
550.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	3 luglio 2044	541.484,70	0,05
5.850.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	4 dicembre 2045	5.581.525,89	0,50
2.000.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,577%	9 agosto 2029	1.622.969,04	0,14
2.460.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262%	29 gennaio 2034	2.423.015,89	0,22
4.998.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 maggio 2031	4.779.745,04	0,43
2.500.000	British Telecommunications PLC <sup>(a)</sup>	USD	4,250%	23 novembre 2081	2.076.288,26	0,19
1.900.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	2,750%	6 maggio 2026	1.833.240,44	0,16
5.800.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500%	8 novembre 2027	5.284.297,35	0,47
3.000.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,200%	2 dicembre 2028	2.477.444,73	0,22
500.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125%	12 aprile 2029	429.009,28	0,04
2.561.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	0,700%	12 settembre 2031	1.979.949,51	0,18
1.502.000	Infoma PLC	EUR	2,125%	6 ottobre 2025	1.438.566,60	0,13
500.000	Infoma PLC	EUR	1,250%	22 aprile 2028	434.280,66	0,04
2.000.000	Lloyds Bank Corporate Markets PLC	EUR	4,125%	30 maggio 2027	1.988.315,12	0,18
200.000	London Stock Exchange Group PLC	EUR	0,875%	19 settembre 2024	194.083,04	0,02
800.000	Mondi Finance PLC	EUR	1,625%	27 aprile 2026	752.174,18	0,07
8.807.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 luglio 2031	8.396.120,51	0,75
4.000.000	National Grid PLC	EUR	2,949%	30 marzo 2030	3.641.978,44	0,32
1.000.000	Nationwide Building Society <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	25 luglio 2029	969.100,93	0,09
2.000.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	4 marzo 2025	1.978.867,68	0,18
400.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	2 marzo 2026	383.942,54	0,03
4.000.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,771%	16 febbraio 2029	3.961.168,44	0,35
2.200.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,670%	14 settembre 2029	1.792.203,75	0,16
1.486.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780%	26 febbraio 2030	1.195.572,56	0,11
2.054.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043%	14 settembre 2032	1.703.996,45	0,15
2.300.000	NatWest Markets PLC	EUR	0,125%	12 novembre 2025	2.110.547,16	0,19
4.150.000	Santander UK Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,603%	13 settembre 2029	3.346.952,55	0,30
1.500.000	SSE PLC	EUR	2,875%	1 agosto 2029	1.410.060,17	0,13
2.000.000	SSE PLC	EUR	1,750%	16 aprile 2030	1.725.687,56	0,15
4.726.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 settembre 2031	4.639.371,57	0,41
4.433.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2,500%	2 maggio 2025	4.888.417,66	0,44
175.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875%	29 maggio 2026	160.515,51	0,01
2.170.000	Vodafone Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	6,500%	30 agosto 2084	2.189.978,17	0,20
500.000	Yorkshire Building Society	EUR	0,125%	8 maggio 2024	488.108,87	0,04
					83.209.370,33	7,44
<b>Stati Uniti</b>						
4.818.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 gennaio 2027	4.235.704,71	0,38
1.500.000	American Tower Corp.	EUR	0,875%	21 maggio 2029	1.223.474,75	0,11
695.000	American Tower Corp.	EUR	0,950%	5 ottobre 2030	541.920,75	0,05
552.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16 maggio 2031	541.451,19	0,05
1.440.000	AT&T, Inc.	EUR	2,600%	17 dicembre 2029	1.302.541,50	0,12
3.985.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30 aprile 2031	3.833.276,82	0,34
1.000.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,379%	7 febbraio 2025	990.026,11	0,09
3.300.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,776%	4 maggio 2027	3.092.403,40	0,28
2.500.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,583%	24 agosto 2028	2.157.557,60	0,19
1.200.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,580%	8 agosto 2029	1.001.748,82	0,09
4.600.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,381%	9 maggio 2030	3.877.398,88	0,35
900.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19 luglio 2026	892.891,50	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 - 97,53% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
2.280.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	6 luglio 2026	2.159.132,50	0,19
1.000.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	24 luglio 2026	949.447,55	0,08
2.835.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125%	9 marzo 2027	2.601.061,47	0,23
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250%	8 marzo 2031	420.367,56	0,04
2.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	9 marzo 2035	1.565.377,80	0,14
600.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	1,125%	9 aprile 2028	511.139,36	0,05
4.136.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15 ottobre 2029	3.731.826,11	0,33
1.545.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16 giugno 2028	1.309.343,28	0,12
4.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	3 agosto 2027	4.153.374,54	0,37
1.195.000	International Business Machines Corp.	EUR	0,300%	11 febbraio 2028	1.025.138,18	0,09
2.397.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 settembre 2026	2.168.714,13	0,19
4.250.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,090%	11 marzo 2027	3.928.494,64	0,35
1.045.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	0,389%	24 febbraio 2028	914.299,32	0,08
7.200.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,638%	18 maggio 2028	6.558.357,53	0,59
6.017.000	MassMutual Global Funding II	EUR	3,750%	19 gennaio 2030	5.820.465,28	0,52
6.300.000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,050%	6 gennaio 2028	5.817.418,64	0,52
1.200.000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625%	13 giugno 2025	1.129.524,49	0,10
900.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	2,103%	8 maggio 2026	868.621,64	0,08
3.098.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	1,342%	23 ottobre 2026	2.914.033,76	0,26
5.900.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406%	29 ottobre 2027	5.226.708,17	0,47
5.431.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,813%	25 ottobre 2028	5.506.922,99	0,49
2.700.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	4,656%	2 marzo 2029	2.698.990,55	0,24
2.395.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495%	26 ottobre 2029	1.959.324,83	0,17
500.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,497%	7 febbraio 2031	386.771,85	0,03
1.000.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	5,148%	25 gennaio 2034	1.025.634,42	0,09
2.500.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15 maggio 2029	2.523.802,65	0,22
3.200.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 novembre 2029	3.103.130,24	0,28
3.500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15 giugno 2030	3.320.383,89	0,30
2.020.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500%	6 maggio 2028	1.753.916,41	0,16
1.955.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	9 ottobre 2032	1.456.972,68	0,13
700.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 ottobre 2039	441.690,59	0,04
2.218.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950%	24 luglio 2029	1.994.583,23	0,18
700.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	0,875%	1 ottobre 2031	551.340,45	0,05
10.500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	9.508.515,17	0,85
2.783.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050%	13 settembre 2029	2.784.009,39	0,25
1.694.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875%	8 aprile 2027	1.519.669,60	0,14
1.500.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	8 aprile 2030	1.247.175,98	0,11
1.785.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250%	31 ottobre 2030	1.777.830,49	0,16
1.010.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19 settembre 2035	693.283,59	0,06
1.289.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 marzo 2029	1.246.666,89	0,11
					122.963.857,87	10,99
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.090.827.031,03</b>	<b>97,53</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>1.090.827.031,03</b>	<b>97,53</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>1.090.827.031,03</b>	<b>97,53</b>

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

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

## Contratti futures - (0,03%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
21	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	2.701.440,00	2.049,59	0,00
<b>GBP</b>					
(34)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Short	3.690.689,32	14.894,46	0,00
<b>USD</b>					
(11)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	2.106.087,67	7.544,47	0,00
(180)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	17.912.337,66	167.355,37	0,02
(16)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	1.633.057,85	32.349,47	0,00
			21.651.483,18	207.249,31	0,02

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **224.193,36** **0,02**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
110	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Long	12.732.500,00	(1.277,42)	0,00
41	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	5.016.760,00	(446.080,00)	(0,04)
304	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Long	31.916.960,00	(119.985,00)	(0,01)
			49.666.220,00	(567.342,42)	(0,05)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **(567.342,42)** **(0,05)**

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	27.924.090	USD	29.607.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	82.052,90	0,01

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **82.052,90** **0,01**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
GBP	16	EUR	19	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,21)	(0,00)
GBP	1.987	EUR	2.316	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,42)	(0,00)
EUR	11.570.297	GBP	10.091.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(20.067,09)	(0,00)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **(20.093,72)** **(0,00)**

## Contratti swap - (0,24%)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
1.360.000	CDS Michelin Luxembourg SCS 2,750% 20/06/2019	1,000%	EUR	20 dicembre 2023	BNP Paribas SA	2.834,23	0,00
2.300.000	CDS Bayerische Motoren Werke AG 1,000% 20/12/2028	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	38.607,41	0,00
700.000	CDS Mercedes-Benz Group AG 1,400% 12/01/2024	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	11.610,29	0,00
800.000	CDS Stellantis NV 5,250% 15/04/2023	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	108.126,71	0,01

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



# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Contratti swap - (0,24%) (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>							
2.950.000	CDS CNH Industrial NV 0,050% 20/12/2027	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	403.966,63	0,04
3.000.000	CDS Holcim AG 3,000% 22/11/2022	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	17.117,61	0,00
1.600.000	CDS Stellantis NV 5,250% 15/04/2023	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	216.253,42	0,02
2.100.000	CDS Stellantis NV 5,250% 15/04/2023	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	283.832,62	0,02
700.000	CDS Stellantis NV 5,250% 15/04/2023	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	94.610,87	0,01
3.200.000	CDS Stellantis NV 2,000% 20/03/2025	5,000%	EUR	20 dicembre 2027	J.P. Morgan SE	464.969,79	0,04
5.600.000	CDS Zurich Insurance Co. Ltd. 0,500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	96.885,49	0,01
1.300.000	CDS Bayerische Motoren Werke AG 1,000% 20/12/2028	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	18.496,82	0,00
3.000.000	CDS Cellnex Telecom S.A. 2,375% 16/01/2024	5,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	430.260,84	0,04
3.350.000	CDS Zurich Insurance Co. Ltd. 0,500% 18/12/2024	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	57.958,28	0,00
3.300.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	84.115,55	0,01
1.800.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028	EUR	20 dicembre 2028	Morgan Stanley Europe SE	45.881,21	0,00
3.300.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan Chase Bank	98.157,77	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>2.473.685,54</b>	<b>0,21</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>2.473.685,54</b>	<b>0,21</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
1.000.000	Variabile	0,789%	EUR	20 dicembre 2027	Citigroup Global Markets Europe AG	(101.890,22)	(0,01)
24.000.000	Variabile	(0,148%)	EUR	16 novembre 2024	Morgan Stanley Europe SE	(1.097.815,92)	(0,10)
10.600.000	Variabile	0,837%	EUR	16 febbraio 2032	J.P. Morgan SE	(1.916.303,51)	(0,17)
25.000.000	Variabile	0,432%	EUR	25 febbraio 2025	BNP Paribas SA	(1.185.517,50)	(0,10)
7.750.000	Variabile	1,530%	EUR	15 agosto 2027	Morgan Stanley Europe SE	(531.004,11)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(4.832.531,26)</b>	<b>(0,43)</b>
<b>Credit Default Swap</b>							
500.000	CDS Unibail-Rodamco-Westfield SE 1,000% 20/12/2028	1,000%	EUR	20 dicembre 2027	J.P. Morgan SE	(16.869,73)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT

Contratti swap - (0,24%) (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV	
<b>Credit Default Swaps (segue)</b>								
3.300.000		CDS Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1,250% 26/05/2041	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	(16.156,27)	(0,00)
3.300.000		CDS Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 1,250% 26/05/2041	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	(16.156,27)	(0,00)
3.000.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028		EUR	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	(12.143,55)	(0,00)
2.800.000	1,000%	CDS Aegon Ltd. 6,125% 15 dicembre 2031		EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	(24.474,18)	(0,00)
1.500.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 26 maggio 2026		EUR	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	(1.059,52)	(0,00)
2.800.000	1,000%	CDS Assicurazioni Generali SpA 1,000% 20/12/2028		EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	(11.333,98)	(0,00)
3.350.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1		EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan Chase Bank	(15.304,24)	(0,00)
32.000.000	1,000%	CDX iTraxx Europe Serie 40 Versione 1		EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan Chase Bank	(146.189,76)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(259.687,50)</b>	<b>(0,02)</b>	
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(5.092.218,76)</b>	<b>(0,45)</b>	
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(2.618.533,22)</b>	<b>(0,24)</b>	

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>1.087.927.307,93</b>	<b>97,27</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>30.570.742,96</b>	<b>2,73</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.118.498.050,89</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(b) Titolo senza cedola.

(c) Il titolo è irredimibile.

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 - 95,90%</b>						
<b>Australia</b>						
2.000.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,875%	16 settembre 2024	1.955.305,50	0,61
1.200.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,750%	29 marzo 2028	1.087.833,73	0,34
					3.043.139,23	0,95
<b>Belgio</b>						
1.100.000	Aliaxis Finance S.A.	EUR	0,875%	8 novembre 2028	880.730,98	0,28
4.205.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	1,150%	22 gennaio 2027	3.872.753,49	1,21
1.500.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	2 aprile 2032	1.386.204,57	0,43
1.040.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 marzo 2036	895.039,92	0,28
1.200.000	Proximus SADP	EUR	4,000%	8 marzo 2030	1.196.729,59	0,38
					8.231.458,55	2,58
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
500.000	Global Switch Holdings Ltd.	EUR	1,500%	31 gennaio 2024	494.145,15	0,15
<b>Danimarca</b>						
6.142.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,375%	30 giugno 2027	5.366.509,97	1,68
1.500.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 luglio 2029	1.254.811,95	0,39
					6.621.321,92	2,07
<b>Finlandia</b>						
764.000	Metso OYJ	EUR	4,875%	7 dicembre 2027	779.456,51	0,24
435.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26 maggio 2028	372.779,41	0,12
780.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19 novembre 2028	636.192,41	0,20
1.850.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 maggio 2029	1.669.479,07	0,52
					3.457.907,40	1,08
<b>Francia</b>						
1.200.000	Alstom S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	11 gennaio 2029	971.726,88	0,30
2.100.000	APRR S.A.	EUR	1,875%	6 gennaio 2031	1.840.036,51	0,58
1.000.000	Arkema S.A.	EUR	3,125%	6 dicembre 2023	997.164,83	0,31
600.000	Banque Stellantis France SACA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	22 gennaio 2025	567.300,26	0,18
2.400.000	Banque Stellantis France SACA	EUR	4,000%	21 gennaio 2027	2.365.938,84	0,74
900.000	Bouygues S.A.	EUR	3,875%	17 luglio 2031	876.195,38	0,27
500.000	Carrefour S.A.	EUR	1,875%	30 ottobre 2026	467.062,31	0,15
1.000.000	Carrefour S.A.	EUR	1,000%	17 maggio 2027	899.913,72	0,28
600.000	Engie S.A.	EUR	1,500%	13 marzo 2035	441.143,44	0,14
1.500.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 gennaio 2043	1.401.226,73	0,44
1.650.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750%	30 aprile 2030	1.430.879,74	0,45
1.000.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	1,475%	18 gennaio 2031	798.136,34	0,25
2.500.000	Imerys S.A.	EUR	1,500%	15 gennaio 2027	2.286.029,98	0,72
2.200.000	Kering S.A.	EUR	3,625%	5 settembre 2031	2.147.181,23	0,67
1.100.000	Kering S.A.	EUR	3,875%	5 settembre 2035	1.067.906,66	0,33
1.000.000	Lagardere S.A.	EUR	1,750%	7 ottobre 2027	983.472,59	0,31
1.100.000	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 settembre 2033	1.066.971,80	0,33
1.100.000	Orange S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,375%	Irredimibili	1.046.563,79	0,33
250.000	Orange S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	5,000%	Irredimibili	248.791,20	0,08
2.000.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	2,125%	27 settembre 2024	1.963.740,56	0,61
800.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	1,125%	7 aprile 2025	767.325,61	0,24
1.700.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	0,500%	24 ottobre 2027	1.502.555,46	0,47
1.800.000	Pernod Ricard S.A.	EUR	3,750%	15 settembre 2033	1.742.620,07	0,55
814.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,625%	13 luglio 2026	815.811,23	0,25
1.258.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,500%	6 aprile 2027	1.246.680,35	0,39
620.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 ottobre 2029	616.091,37	0,19
1.500.000	Schneider Electric SE	EUR	3,500%	12 giugno 2033	1.449.494,09	0,45
2.400.000	Suez SACA	EUR	2,375%	24 maggio 2030	2.126.376,17	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
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,90% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
300.000	TDF Infrastructure SASU	EUR	1,750%	1 dicembre 2029	242.612,91	0,08
1.000.000	TotalEnergies Capital International S.A.	EUR	1,535%	31 maggio 2039	702.218,75	0,22
2.995.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	2.928.154,57	0,92
500.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,000%	Irredimibili	385.744,36	0,12
500.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,125%	Irredimibili	360.207,48	0,11
3.674.000	TotalEnergies SE <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	3.509.104,23	1,10
3.000.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	2.721.702,69	0,85
500.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,250%	15 aprile 2028	446.057,01	0,14
1.200.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	1,625%	17 settembre 2030	1.030.397,63	0,32
2.000.000	Veolia Environnement S.A.	EUR	0,800%	15 gennaio 2032	1.541.997,68	0,48
					48.002.534,45	15,02
<b>Germania</b>						
1.700.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 settembre 2032	1.655.575,63	0,52
100.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 maggio 2026	93.645,21	0,03
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	2,875%	16 maggio 2027	909.025,65	0,28
1.900.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,625%	3 novembre 2023	1.895.370,42	0,59
1.900.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,875%	10 giugno 2025	1.830.498,44	0,57
2.800.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,500%	18 aprile 2028	2.513.033,40	0,79
300.000	Evonik Industries AG <sup>(b)</sup>	EUR	1,375%	2 settembre 2081	251.952,92	0,08
500.000	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	1,250%	29 novembre 2029	407.943,95	0,13
1.000.000	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	2,875%	24 maggio 2030	889.237,32	0,28
853.000	Heidelberg Materials AG	EUR	3,750%	31 maggio 2032	785.621,32	0,25
400.000	LANXESS AG	EUR	1,750%	22 marzo 2028	349.806,58	0,11
1.200.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500%	16 luglio 2028	1.030.884,65	0,32
1.000.000	Merck KGaA <sup>(b)</sup>	EUR	1,625%	9 settembre 2080	897.279,54	0,28
1.400.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	5 luglio 2025	1.336.526,37	0,42
700.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	2 giugno 2030	681.259,45	0,21
1.000.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 giugno 2035	965.204,58	0,30
400.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,375%	2 giugno 2043	379.138,59	0,12
600.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12 ottobre 2025	573.750,00	0,18
650.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,250%	15 dicembre 2025	611.352,98	0,19
170.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	1,375%	16 ottobre 2023	169.819,11	0,05
500.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	1,500%	1 ottobre 2024	487.789,39	0,15
550.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	0,125%	12 febbraio 2027	476.868,55	0,15
2.400.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	3,375%	6 aprile 2028	2.299.744,44	0,72
1.219.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	4,750%	25 settembre 2031	1.199.640,82	0,38
300.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 agosto 2026	299.350,79	0,09
					22.990.320,10	7,19
<b>Irlanda</b>						
1.450.000	Atlas Copco Finance DAC	EUR	0,750%	8 febbraio 2032	1.132.557,08	0,35
1.126.000	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	0,125%	16 novembre 2023	1.120.649,86	0,35
2.191.000	CA Auto Bank SpA/Ireland	EUR	4,250%	24 marzo 2024	2.190.400,13	0,69
2.571.000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	6 settembre 2025	2.378.306,22	0,74
1.450.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	6 maggio 2033	1.072.460,34	0,34
1.510.000	CRH SMW Finance DAC	EUR	4,000%	11 luglio 2027	1.506.564,83	0,47
4.500.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	2,375%	10 settembre 2025	4.396.583,66	1,38
1.635.000	Kerry Group Financial Services Unltd Co.	EUR	0,625%	20 settembre 2029	1.341.830,23	0,42
3.100.000	Linde PLC	EUR	3,625%	12 giugno 2034	2.964.339,60	0,93
1.320.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 gennaio 2026	1.282.163,01	0,40
1.200.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 settembre 2027	1.087.127,05	0,34

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 - 95,90% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
315.000	Vodafone International Financing DAC	EUR	3,750%	2 dicembre 2034	295.265,00	0,09
					20.768.247,01	6,50
<b>Italia</b>						
909.000	2i Rete Gas SpA	EUR	4,375%	6 giugno 2033	869.022,52	0,27
1.000.000	Aeroporti di Roma SpA	EUR	4,875%	10 luglio 2033	964.540,90	0,30
1.600.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25 gennaio 2028	1.409.642,21	0,44
900.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	4 dicembre 2028	789.210,64	0,25
1.500.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	15 gennaio 2030	1.253.746,31	0,39
504.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	4,750%	24 gennaio 2031	489.922,73	0,15
2.000.000	Enel SpA <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	1.930.351,82	0,61
1.218.000	Enel SpA <sup>(b),(c)</sup>	EUR	6,375%	Irredimibili	1.231.702,50	0,39
					8.938.139,63	2,80
<b>Giappone</b>						
1.604.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,336%	19 aprile 2027	1.409.245,35	0,44
2.725.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 ottobre 2028	2.291.028,79	0,72
1.694.000	East Japan Railway Co.	EUR	2,614%	8 settembre 2025	1.652.191,83	0,52
1.000.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,245%	8 settembre 2030	951.937,47	0,30
667.000	East Japan Railway Co.	EUR	3,976%	5 settembre 2032	659.200,95	0,20
1.615.000	East Japan Railway Co.	EUR	1,850%	13 aprile 2033	1.326.023,72	0,41
5.315.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,250%	21 novembre 2026	5.038.185,76	1,58
2.000.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 novembre 2030	1.854.811,24	0,58
1.500.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	2,000%	9 luglio 2040	1.056.184,13	0,33
					16.238.809,24	5,08
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
3.558.000	Aptiv PLC	EUR	1,500%	10 marzo 2025	3.420.519,13	1,07
<b>Lussemburgo</b>						
2.215.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 gennaio 2026	2.107.642,36	0,66
3.616.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 settembre 2031	2.827.890,41	0,89
685.000	Holcim Finance Luxembourg S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	667.211,67	0,21
300.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	3 settembre 2030	229.749,62	0,07
3.655.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,375%	15 ottobre 2028	3.076.739,05	0,96
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,750%	15 ottobre 2032	756.889,33	0,24
2.150.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	3,375%	15 ottobre 2034	1.993.429,54	0,62
800.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15 ottobre 2040	507.137,60	0,16
1.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,375%	6 luglio 2029	820.639,38	0,26
4.000.000	Repsol Europe Finance Sarl	EUR	0,875%	6 luglio 2033	2.935.143,52	0,92
283.000	SES S.A.	EUR	1,625%	22 marzo 2026	265.275,49	0,08
					16.187.747,97	5,07
<b>Paesi Bassi</b>						
455.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 ottobre 2028	376.478,27	0,12
1.665.000	Alliander NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	1.545.751,65	0,48
2.000.000	Alliander NV	EUR	2,875%	14 giugno 2024	1.985.641,22	0,62
2.100.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22 aprile 2026	1.955.664,71	0,61
2.275.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 settembre 2027	2.186.555,89	0,68
1.270.000	Alliander NV	EUR	0,375%	10 giugno 2030	1.021.012,89	0,32
345.000	BMW Finance NV	EUR	3,625%	22 maggio 2035	325.635,61	0,10
700.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	6 ottobre 2029	551.633,94	0,17
200.000	Conti-Gummi Finance BV	EUR	2,125%	27 novembre 2023	199.391,00	0,06
1.000.000	Daimler Truck International Finance BV	EUR	3,875%	19 giugno 2029	977.599,46	0,31
328.000	Danfoss Finance I BV	EUR	0,375%	28 ottobre 2028	270.621,89	0,09
2.689.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 dicembre 2029	2.654.238,68	0,83

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 - 95,90% (segue)

#### Paesi Bassi (segue)

999.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28 aprile 2031	766.327,19	0,24
939.000	Diageo Capital BV	EUR	1,875%	8 giugno 2034	763.953,22	0,24
630.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 giugno 2032	474.749,21	0,15
516.000	E.ON International Finance BV	GBP	6,375%	7 giugno 2032	612.668,73	0,19
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 febbraio 2033	333.694,46	0,11
1.600.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 settembre 2029	1.405.467,22	0,44
2.562.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	28 settembre 2034	1.757.564,46	0,55
6.100.000	Enexis Holding NV	EUR	0,875%	28 aprile 2026	5.668.692,55	1,77
5.556.000	Enexis Holding NV	EUR	0,750%	2 luglio 2031	4.442.244,80	1,39
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 giugno 2032	769.165,05	0,24
1.580.000	Essity Capital BV	EUR	3,000%	21 settembre 2026	1.534.931,35	0,48
2.000.000	Global Switch Finance BV	EUR	1,375%	7 ottobre 2030	1.659.988,88	0,52
2.369.000	Heineken NV	EUR	4,125%	23 marzo 2035	2.328.262,13	0,73
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	7 maggio 2040	141.402,52	0,04
500.000	Iberdrola International BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	387.426,43	0,12
1.221.000	IMCD NV	EUR	4,875%	18 settembre 2028	1.210.240,24	0,38
1.000.000	JAB Holdings BV	EUR	5,000%	12 giugno 2033	995.037,97	0,31
2.900.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,250%	26 giugno 2025	2.724.786,81	0,85
670.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	2 aprile 2027	627.711,87	0,20
3.700.000	Naturgy Finance BV	EUR	0,875%	15 maggio 2025	3.511.357,05	1,10
3.457.000	Novo Nordisk Finance Netherlands BV	EUR	1,125%	30 settembre 2027	3.149.036,44	0,99
1.000.000	Prosus NV	EUR	2,085%	19 gennaio 2030	771.425,40	0,24
868.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 giugno 2031	847.197,69	0,27
1.282.000	Rentakil Initial Finance BV	EUR	3,875%	27 giugno 2027	1.272.569,67	0,40
1.753.000	Rentakil Initial Finance BV	EUR	4,375%	27 giugno 2030	1.750.338,51	0,55
2.000.000	Repsol International Finance BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	1.763.123,16	0,55
2.500.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,500%	14 settembre 2032	2.466.548,88	0,77
500.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14 settembre 2035	494.039,06	0,16
1.695.000	Signify NV	EUR	2,000%	11 maggio 2024	1.670.941,54	0,52
950.000	Signify NV	EUR	2,375%	11 maggio 2027	881.384,59	0,28
1.038.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 maggio 2030	1.015.932,76	0,32
600.000	Telefonica Europe BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,000%	Irredimibili	596.567,85	0,19
400.000	Telefonica Europe BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	395.444,53	0,12
855.000	TenneT Holding BV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	843.209,85	0,26
1.500.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 ottobre 2034	1.579.255,95	0,49
623.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	657.456,11	0,21
100.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13 gennaio 2028	98.220,62	0,03
1.000.000	Unilever Finance Netherlands BV	EUR	3,250%	23 febbraio 2031	967.373,05	0,30
455.000	Universal Music Group NV	EUR	4,000%	13 giugno 2031	443.406,99	0,14
1.400.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	3,748%	Irredimibili	1.208.140,63	0,38
1.500.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	4,375%	Irredimibili	1.219.254,14	0,38
200.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	7,500%	Irredimibili	201.821,05	0,06
200.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(b),(c)</sup>	EUR	7,875%	Irredimibili	202.804,47	0,06
741.000	Wolters Kluwer NV	EUR	0,750%	3 luglio 2030	602.623,90	0,19
					71.264.014,19	22,30
<b>Norvegia</b>						
550.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11 aprile 2025	524.642,85	0,17
995.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 giugno 2033	961.136,76	0,30
					1.485.779,61	0,47
<b>Portogallo</b>						
3.100.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 maggio 2027	2.940.213,07	0,92

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)						
<b>Obbligazioni - 95,90% (segue)</b>						
<b>Portogallo (segue)</b>						
600.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26 giugno 2028	592.886,59	0,19
1.600.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	1,700%	20 luglio 2080	1.480.971,28	0,46
					5.014.070,94	1,57
<b>Spagna</b>						
2.000.000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375%	27 novembre 2026	2.126.282,89	0,67
800.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 aprile 2030	767.619,06	0,24
1.425.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 aprile 2032	1.420.261,83	0,44
1.200.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(b),(c)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	1.012.167,31	0,32
2.100.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 luglio 2033	2.018.818,58	0,63
					7.345.149,67	2,30
<b>Svezia</b>						
665.000	Alfa Laval Treasury International AB	EUR	0,875%	18 febbraio 2026	616.741,79	0,19
500.000	Essity AB	EUR	1,125%	27 marzo 2024	492.624,86	0,15
500.000	Essity AB	EUR	1,125%	5 marzo 2025	478.001,03	0,15
800.000	Essity AB	EUR	1,625%	30 marzo 2027	739.048,12	0,23
1.700.000	Sandvik AB	EUR	3,750%	27 settembre 2029	1.667.049,73	0,52
1.330.000	Scania CV AB	EUR	2,250%	3 giugno 2025	1.284.780,84	0,40
315.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,500%	17 novembre 2025	311.412,93	0,10
728.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,875%	29 agosto 2026	724.803,85	0,23
1.313.000	Volvo Treasury AB	EUR	3,625%	25 maggio 2027	1.295.611,04	0,41
					7.610.074,19	2,38
<b>Regno Unito</b>						
364.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15 settembre 2028	364.458,49	0,11
1.000.000	Anglo American Capital PLC	EUR	5,000%	15 marzo 2031	999.880,17	0,31
1.199.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 maggio 2031	1.146.641,52	0,36
1.000.000	British Telecommunications PLC <sup>(b)</sup>	USD	4,250%	23 novembre 2081	830.515,31	0,26
1.400.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	2,625%	6 novembre 2023	1.397.934,61	0,44
800.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,500%	8 novembre 2027	728.868,60	0,23
1.814.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	EUR	1,125%	12 aprile 2029	1.556.445,65	0,49
3.358.000	Informa PLC	EUR	2,125%	6 ottobre 2025	3.216.182,86	1,01
2.142.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 luglio 2031	2.042.067,69	0,64
2.500.000	National Grid PLC	EUR	2,949%	30 marzo 2030	2.276.236,53	0,71
1.000.000	SSE PLC	EUR	1,750%	16 aprile 2030	862.843,78	0,27
1.465.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 settembre 2031	1.438.146,29	0,45
1.448.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2,500%	2 maggio 2025	1.596.758,13	0,50
1.135.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875%	29 maggio 2026	1.041.057,74	0,32
608.000	Vodafone Group PLC <sup>(b)</sup>	EUR	6,500%	30 agosto 2084	613.597,57	0,19
					20.111.634,94	6,29
<b>Stati Uniti</b>						
1.828.000	American Tower Corp.	EUR	0,450%	15 gennaio 2027	1.607.071,03	0,50
872.000	American Tower Corp.	EUR	4,125%	16 maggio 2027	861.399,09	0,27
500.000	American Tower Corp.	EUR	0,875%	21 maggio 2029	407.824,92	0,13
573.000	American Tower Corp.	EUR	0,950%	5 ottobre 2030	446.792,22	0,14
621.000	American Tower Corp.	EUR	4,625%	16 maggio 2031	609.132,59	0,19
640.000	AT&T, Inc.	EUR	2,600%	17 dicembre 2029	578.907,33	0,18
600.000	AT&T, Inc.	EUR	0,800%	4 marzo 2030	482.067,99	0,15
1.935.000	AT&T, Inc.	EUR	3,950%	30 aprile 2031	1.861.327,64	0,58
360.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19 luglio 2026	357.156,60	0,11
1.000.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,250%	8 marzo 2031	840.735,11	0,26
2.545.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,625%	9 marzo 2035	1.991.943,25	0,62
4.171.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15 ottobre 2029	3.763.405,88	1,18

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 - 95,90% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.080.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	3 agosto 2027	1.068.010,60	0,33
1.193.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 settembre 2026	1.079.380,88	0,34
500.000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625%	13 giugno 2025	470.635,21	0,15
1.000.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15 maggio 2029	1.009.521,06	0,32
1.700.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 novembre 2029	1.648.537,94	0,52
2.300.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15 giugno 2030	2.181.966,55	0,68
3.410.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,500%	6 maggio 2028	2.960.819,28	0,93
1.500.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,400%	9 ottobre 2032	1.117.881,86	0,35
500.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 ottobre 2039	315.493,28	0,10
800.000	Procter & Gamble Co./The	EUR	1,200%	30 ottobre 2028	713.366,76	0,22
1.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	3,650%	21 novembre 2034	951.683,56	0,30
2.000.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,500%	1 ottobre 2039	1.329.970,00	0,42
3.000.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	2.716.718,62	0,85
531.000	Toyota Motor Credit Corp.	EUR	4,050%	13 settembre 2029	531.192,59	0,17
2.027.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875%	8 aprile 2027	1.818.400,40	0,57
394.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	4,250%	31 ottobre 2030	392.417,49	0,12
800.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	0,875%	19 marzo 2032	606.504,12	0,19
749.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,125%	19 settembre 2035	514.128,13	0,16
					35.234.391,98	11,03
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>306.459.405,30</b>	<b>95,90</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>306.459.405,30</b>	<b>95,90</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>306.459.405,30</b>	<b>95,90</b>
<b>Contratti futures - (0,08%)</b>						
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR		Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>						
(12)	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Short	1.259.880,00		5.460,00	0,00
<b>GBP</b>						
(11)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Short	1.194.046,54		4.818,79	0,00
<b>USD</b>						
(32)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	3.184.415,58		29.752,07	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>					<b>40.030,86</b>	<b>0,01</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR		Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>						
100	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Long	11.575.000,00		(157.001,54)	(0,05)
16	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	2.058.240,00		(12.732,93)	0,00
13	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	1.590.680,00		(119.560,00)	(0,04)
			15.223.920,00		(289.294,47)	(0,09)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>					<b>(289.294,47)</b>	<b>(0,09)</b>

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



# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Contratti di cambio a termine - 0,00%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	3.613.995	USD	3.831.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	11.372,24	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>11.372,24</b>	<b>0,00</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	185.685	GBP	162.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(385,82)	(0,00)
EUR	4.522.173	GBP	3.944.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(7.843,09)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(8.228,91)</b>	<b>(0,00)</b>

Contratti swap - (0,39)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
1.050.000	CDS Michelin Luxembourg SCS 2,750% 2019-06-20	1,000%	EUR	20 dicembre 2023	BNP Paribas SA	2.188,19	0,00
1.000.000	CDS Bayerische Motoren Werke AG 1,000% 2028-12-20	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	16.785,83	0,01
800.000	CDS Mercedes-Benz Group AG 1,400% 12 gennaio 2024	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	13.268,90	0,00
300.000	CDS Stellantis NV 5,250% 2023-04-15	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	40.547,52	0,01
1.650.000	CDS CNH Industrial NV 2,875% 2023-05-17	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	225.947,44	0,07
1.350.000	CDS Stellantis NV 5,250% 2023-04-15	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	182.463,83	0,06
1.000.000	CDS Holcim AG 3,000% 2022-11-22	1,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	5.705,87	0,00
500.000	CDS Stellantis NV 5,250% 2023-04-15	5,000%	EUR	20 giugno 2027	J.P. Morgan SE	67.579,20	0,02
800.000	CDS Stellantis NV 2,000% 2025-03-20	5,000%	EUR	20 dicembre 2027	J.P. Morgan SE	116.242,45	0,04
500.000	CDS Bayerische Motoren Werke AG 1,000% 2028-12-20	1,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	7.114,16	0,00
1.000.000	CDS Cellnex Telecom S.A. 2,375% 16/01/2024	5,000%	EUR	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	143.420,28	0,04
1.300.000	1,000%	CDS Volkswagen International Finance NV 5,349% 16/11/2024	EUR	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	26.063,12	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>847.326,79</b>	<b>0,26</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>847.326,79</b>	<b>0,26</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
10.000.000	Variabile	-0,148%	EUR	16 novembre 2024	Morgan Stanley Europe SE	(457.423,30)	(0,14)

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

# GOLDMAN SACHS EURO SUSTAINABLE CREDIT (EX-FINANCIALS)

Contratti swap - (0,39)% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse (segue)</b>							
6.000.000	Variabile	0,886%	EUR	17 febbraio 2032	J.P. Morgan SE	(1.063.352,28)	(0,33)
5.000.000	Variabile	0,432%	EUR	25 febbraio 2025	BNP Paribas SA	(237.103,50)	(0,08)
4.750.000	Variabile	1,530%	EUR	15 agosto 2027	Morgan Stanley Europe SE	(325.454,13)	(0,10)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(2.083.333,21)</b>	<b>(0,65)</b>
<b>Credit Default Swap</b>							
500.000	1,000%	CDS Vivendi SE 1,875% 2026-05-26	EUR	20 dicembre 2028	Barclays Bank Ireland PLC	(353,17)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(353,17)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(2.083.686,38)</b>	<b>(0,65)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(1.236.359,59)</b>	<b>(0,39)</b>
						<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>304.976.925,43</b>	<b>95,43</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>14.599.020,53</b>	<b>4,57</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>319.575.945,96</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> Titolo senza cedola.<sup>(b)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.<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	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 98,05%</b>						
<b>Germania</b>						
8.980.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	5 aprile 2024	8.815.170,93	3,07
4.500.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	18 ottobre 2024	4.340.576,84	1,51
5.500.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	11 aprile 2025	5.233.726,80	1,83
7.320.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	10 aprile 2026	6.794.201,25	2,37
7.150.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	9 ottobre 2026	6.557.339,15	2,29
5.780.000	Bundesobligation <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	16 aprile 2027	5.236.043,74	1,83
7.800.000	Bundesobligation	EUR	1,300%	15 ottobre 2027	7.362.442,23	2,57
4.700.000	Bundesobligation	EUR	2,200%	13 aprile 2028	4.586.304,23	1,60
7.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,500%	15 maggio 2024	7.403.927,18	2,58
4.730.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	1,000%	15 agosto 2024	4.628.984,51	1,61
12.090.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 febbraio 2025	11.632.370,53	4,06
8.790.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 febbraio 2026	8.287.528,44	2,89
8.530.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2026	7.854.904,32	2,74
7.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 febbraio 2027	6.883.792,28	2,40
4.100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,500%	4 luglio 2027	4.619.310,26	1,61
8.800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 agosto 2027	8.072.560,94	2,82
5.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 novembre 2027	4.914.279,48	1,71
5.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	5,625%	4 gennaio 2028	5.565.954,50	1,94
7.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,500%	15 febbraio 2028	6.815.501,78	2,38
3.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	4,750%	4 luglio 2028	3.810.777,25	1,33
8.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 agosto 2028	7.552.468,37	2,63
7.400.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 novembre 2028	6.448.171,00	2,25
9.900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	0,250%	15 febbraio 2029	8.695.845,38	3,03
8.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2029	6.838.647,84	2,38
3.600.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,100%	15 novembre 2029	3.470.005,51	1,21
3.080.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	6,250%	4 gennaio 2030	3.698.141,86	1,29
8.430.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 febbraio 2030	7.111.938,22	2,48
11.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2030	9.172.334,60	3,20
10.800.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2031	8.744.326,16	3,05
					191.147.575,58	66,66
<b>Paesi Bassi</b>						
4.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,000%	15 luglio 2024	4.445.714,79	1,55
5.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15 luglio 2025	5.123.723,20	1,79
1.590.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 gennaio 2026	1.480.488,38	0,52
5.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 luglio 2026	5.126.852,17	1,79
5.100.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 gennaio 2027	4.623.883,38	1,61
4.500.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15 luglio 2027	4.145.001,62	1,44
3.360.000	Netherlands Government Bond	EUR	5,500%	15 gennaio 2028	3.688.211,18	1,29
4.700.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,750%	15 luglio 2028	4.234.055,91	1,48
4.800.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 gennaio 2029	4.101.033,41	1,43
3.400.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,250%	15 luglio 2029	2.908.914,34	1,01
5.000.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 luglio 2030	4.085.458,85	1,42
40.740.000	Netherlands Government Bond <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 luglio 2031	32.214.231,02	11,23
7.800.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 luglio 2032	6.252.397,16	2,18
7.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 gennaio 2033	6.653.672,13	2,32

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	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

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

Obbligazioni - 98,05% (segue)

Paesi Bassi (segue)

1.000.000	Netherlands Government Bond	EUR	2,500%	15 luglio 2033	944.244,95	0,33
					90.027.882,49	31,39
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>281.175.458,07</b>	<b>98,05</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 - 2,09%

Lussemburgo

5.919	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	5.986.917,34	2,09
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>5.986.917,34</b>	<b>2,09</b>

<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>287.162.375,41</b>	<b>100,14</b>
--	--	--	-----------------------	---------------

<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>287.162.375,41</b>	<b>100,14</b>
--	--	--	-----------------------	---------------

Contratti futures - (0,03%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
12	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	1.543.680,00	(5.751,79)	0,00
224	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Long	23.517.760,00	(88.728,34)	(0,03)
			25.061.440,00	(94.480,13)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(94.480,13)</b>	<b>(0,03)</b>

			<b>Valore di mercato EUR</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>			<b>287.067.895,28</b>	<b>100,11</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>			<b>(301.869,02)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>			<b>286.766.026,26</b>	<b>100,00</b>

(a) Titolo senza cedola.

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 - 95,07%</b>						
<b>Francia</b>						
875.544	FCT Autoria 2019 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,469%	25 settembre 2035	870.626,52	0,37
3.200.000	FCT Autoria DE 2023 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,969%	26 gennaio 2043	3.198.507,58	1,37
1.145.560	FCT Noria 2021 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,369%	25 ottobre 2049	1.117.223,29	0,48
2.096.401	FCT Pixel 2021 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,576%	25 febbraio 2038	2.061.691,50	0,89
					7.248.048,89	3,11
<b>Germania</b>						
1.900.000	Red & Black Auto Germany 10 UG Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,967%	15 settembre 2032	1.907.284,89	0,82
1.130.572	Red & Black Auto Germany 7 UG Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,375%	15 ottobre 2029	1.120.733,56	0,48
1.498.648	Red & Black Auto Germany 8 UG Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,025%	15 settembre 2030	1.454.888,41	0,63
1.000.000	Red & Black Auto Germany 9 UG Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,572%	15 settembre 2031	1.012.243,46	0,43
					5.495.150,32	2,36
<b>Irlanda</b>						
1.500.000	Alme Loan Funding V DAC Class C1R <sup>(a)</sup>	EUR	5,663%	15 luglio 2031	1.479.639,45	0,64
3.000.000	Avoca CLO XVII DAC Class B1RR <sup>(a)</sup>	EUR	5,263%	15 ottobre 2032	2.895.240,60	1,24
1.000.000	BlackRock European CLO VI DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,763%	15 luglio 2032	949.190,30	0,41
5.000.000	BNPP AM Euro CLO 2018 DAC Class CR <sup>(a)</sup>	EUR	5,763%	15 aprile 2031	4.735.609,00	2,03
1.730.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,365%	15 dicembre 2029	1.721.862,15	0,74
2.000.000	Dilosk RMBS No 4 DAC Class E <sup>(a)</sup>	EUR	7,065%	20 febbraio 2060	2.000.969,50	0,86
3.000.000	Dilosk RMBS No 6 STS DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,705%	20 luglio 2061	2.998.349,97	1,29
2.500.000	Dryden 51 Euro CLO 2017 DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,813%	15 luglio 2031	2.441.250,00	1,05
1.000.000	Fair Oaks Loan Funding IV DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,013%	15 gennaio 2035	960.706,40	0,41
1.750.000	Finance Ireland Rmbs No 3 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,505%	24 giugno 2061	1.722.555,96	0,74
2.918.212	Fortuna Consumer Loan ABS 2021 DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,225%	18 ottobre 2030	2.915.665,62	1,25
650.000	Harvest CLO IX DAC Class CR <sup>(a)</sup>	EUR	5,831%	15 febbraio 2030	625.425,39	0,27
3.400.000	Harvest CLO XXX DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	9,078%	27 luglio 2036	3.375.258,88	1,45
4.000.000	Hayfin Emerald CLO X DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	8,903%	15 aprile 2035	3.817.666,40	1,64
2.000.000	Invesco Euro CLO V DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,463%	15 gennaio 2034	1.918.294,20	0,82
5.000.000	Nassau Euro CLO I DAC Class B1 <sup>(a)</sup>	EUR	5,735%	15 dicembre 2034	4.859.486,00	2,09
2.000.000	Northwoods Capital 19 Euro DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,826%	25 novembre 2033	1.808.582,20	0,78
2.000.000	Northwoods Capital 19 Euro DAC Class B1 <sup>(a)</sup>	EUR	5,576%	25 novembre 2033	1.922.475,40	0,83
2.000.000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,013%	15 gennaio 2032	1.948.819,80	0,84
1.125.168	Oranje European Loan Conduit No 32 DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	7,653%	22 novembre 2028	1.103.635,53	0,47
1.224.085	Pembroke Property Finance 2 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	5,253%	1 giugno 2040	1.212.009,78	0,52
1.286.000	Primrose Residential 2021-1 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,269%	24 marzo 2061	1.181.561,02	0,51
3.024.000	Primrose Residential 2021-1 DAC Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,769%	24 marzo 2061	2.919.858,82	1,25
3.707.350	Primrose Residential 2021-1 DAC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,619%	24 marzo 2061	3.692.853,03	1,59
2.500.000	Primrose Residential 2022-1 DAC Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,269%	24 ottobre 2061	2.270.112,45	0,97
3.000.000	RRE 1 Loan Management DAC Class A2R <sup>(a)</sup>	EUR	5,013%	15 aprile 2035	2.888.975,70	1,24
2.500.000	RRE 1 Loan Management DAC Class CR <sup>(a)</sup>	EUR	6,663%	15 aprile 2035	2.387.283,25	1,02
2.000.000	RRE 2 Loan Management DAC Class BR <sup>(a)</sup>	EUR	5,713%	15 luglio 2035	1.886.008,40	0,81
905.104	SCF Rahoituspalvelut X DAC Class B <sup>(a)</sup>	EUR	4,819%	25 ottobre 2031	899.379,98	0,39
2.362.397	Taurus 2019-4 FIN DAC Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,598%	18 novembre 2031	2.220.653,22	0,95
3.100.000	Toro European CLO 4 DAC Class CRE <sup>(a)</sup>	EUR	5,763%	15 luglio 2030	3.062.114,59	1,31
2.000.000	Trinitas Euro CLO I DAC Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,505%	20 ottobre 2032	1.949.439,60	0,84
					72.770.932,59	31,25
<b>Italia</b>						
788.369	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,525%	15 aprile 2032	789.849,74	0,34
450.498	Asset-Backed European Securitisation Transaction Seventeen Srl Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,475%	15 aprile 2032	449.331,83	0,19

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 - 95,07% (segue)</b>						
<b>Italia (segue)</b>						
449.543	AutoFlorence 1 Srl Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,069%	25 dicembre 2042	448.863,45	0,19
784.375	AutoFlorence 1 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,069%	25 dicembre 2042	777.954,43	0,33
1.622.516	AutoFlorence 2 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,219%	24 dicembre 2044	1.589.380,85	0,68
2.000.000	AutoFlorence 3 Srl Class C <sup>(a)</sup>	EUR	7,219%	25 dicembre 2046	2.001.323,32	0,86
1.845.000	Brignole Co. 2021 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,469%	24 luglio 2036	1.819.983,41	0,78
3.970.680	Cassia 2022-1 Srl Class A <sup>(a)</sup>	EUR	6,316%	22 maggio 2034	3.828.996,05	1,65
825.246	Red & Black Auto Italy Srl Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,343%	28 dicembre 2031	806.847,01	0,35
2.000.000	Red & Black Auto Italy Srl Class C <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	28 luglio 2034	2.000.000,00	0,86
2.318.000	Sunrise SPV 50 Srl Class A1 <sup>(a)</sup>	EUR	4,850%	27 luglio 2048	2.318.717,12	1,00
					16.831.247,21	7,23
<b>Lussemburgo</b>						
1.467.270	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,534%	26 maggio 2065	1.449.622,68	0,63
4.200.000	Miravet Sarl - Compartment 2019-1 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,284%	26 maggio 2065	4.099.209,11	1,76
2.571.981	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,634%	26 maggio 2065	2.565.353,29	1,10
1.000.000	Miravet Sarl - Compartment 2020-1 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,384%	26 maggio 2065	982.471,35	0,42
4.143.441	PBD Germany Auto Lease Master S.A. - Compartment 2021-1 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,972%	26 novembre 2030	4.121.344,55	1,77
842.930	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2020-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,449%	14 novembre 2034	839.887,39	0,36
2.500.000	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2022-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	7,449%	14 ottobre 2036	2.517.360,58	1,08
1.500.000	SC Germany S.A. Compartment Consumer 2023-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,565%	15 settembre 2037	1.512.304,05	0,65
					18.087.553,00	7,77
<b>Paesi Bassi</b>						
2.375.000	Dutch Property Finance 2020-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,514%	28 luglio 2054	2.322.920,93	1,00
2.500.000	Dutch Property Finance 2020-2 BV Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,564%	28 gennaio 2058	2.477.404,50	1,06
2.339.000	Dutch Property Finance 2021-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,814%	28 luglio 2058	2.254.359,47	0,97
3.600.000	Dutch Property Finance 2022-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,114%	28 ottobre 2059	3.412.695,89	1,47
1.185.782	Dutch Property Finance 2022-CMBS1 BV Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,964%	28 aprile 2050	1.162.065,87	0,50
4.121.700	Hill FL 2022-1 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,425%	18 maggio 2030	4.119.090,63	1,77
171.556	Magoi 2019 BV Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,565%	27 luglio 2039	167.482,23	0,07
171.563	Magoi 2019 BV Class E <sup>(a)</sup>	EUR	6,365%	27 luglio 2039	170.279,89	0,07
					16.086.299,41	6,91
<b>Portogallo</b>						
957.309	Ares Lusitani-STC S.A./Pelican Finance 2 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,119%	25 gennaio 2035	943.207,69	0,41
1.190.833	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Ulisses Finance No 2 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,219%	23 settembre 2038	1.141.509,80	0,49
4.248.407	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos S.A./Viriato Finance No 1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,393%	28 ottobre 2040	4.095.371,99	1,76
2.500.000	Vasco Finance Class B <sup>(a)</sup>	EUR	6,910%	27 ottobre 2040	2.500.000,00	1,07
					8.680.089,48	3,73
<b>Spagna</b>						
855.828	Autonomia Spain 2019 Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,719%	27 dicembre 2035	842.132,98	0,36
3.060.512	Autonomia Spain 2021 FT Class D <sup>(a)</sup>	EUR	5,419%	31 gennaio 2039	2.950.250,23	1,27
784.013	Autonomia Spain 2022 FT Class D <sup>(a)</sup>	EUR	8,069%	28 gennaio 2040	787.860,45	0,34
2.000.000	Autonomia Spain 2023 FT Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,869%	30 settembre 2041	2.003.381,42	0,86

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 - 95,07% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
1.000.000	Autonomia Spain 2023 FT Class D <sup>(a)</sup>	EUR	6,769%	30 settembre 2041	1.001.955,49	0,43
2.900.000	FT Rmbs Miravet 2023-1 Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,284%	26 novembre 2066	2.683.860,22	1,15
1.287.653	FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 Class C <sup>(a)</sup>	EUR	5,853%	21 marzo 2033	1.272.751,24	0,55
687.404	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class B <sup>(a)</sup>	EUR	5,355%	24 marzo 2031	678.475,48	0,29
2.292.313	SABADELL CONSUMO 2 FDT Class C <sup>(a)</sup>	EUR	8,019%	24 dicembre 2034	2.318.353,72	0,99
					14.539.021,23	6,24
<b>Regno Unito</b>						
2.475.161	Atlas Funding 2022-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,820%	25 febbraio 2060	2.704.544,59	1,16
1.720.000	Castell 2020-1 PLC Class C <sup>(a)</sup>	GBP	7,597%	25 marzo 2053	1.982.990,65	0,85
2.881.000	Castell 2020-1 PLC Class B <sup>(a)</sup>	GBP	7,297%	25 marzo 2053	3.324.694,56	1,43
2.497.624	Eurosail 2006-3nc PLC Class B1A <sup>(a)</sup>	EUR	4,049%	10 settembre 2044	2.472.777,65	1,06
2.585.318	Formentera Issuer PLC Class A <sup>(a)</sup>	GBP	5,984%	28 luglio 2047	2.970.917,40	1,28
2.651.583	Grifonas Finance No 1 PLC Class A <sup>(a)</sup>	EUR	4,212%	28 agosto 2039	2.497.617,06	1,07
2.899.885	Hops Hill No 1 PLC Class C <sup>(a)</sup>	GBP	7,047%	27 maggio 2054	3.321.299,75	1,43
1.499.962	Hops Hill No 1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,547%	27 maggio 2054	1.711.466,22	0,73
1.200.000	Hops Hill No 2 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	9,097%	27 novembre 2054	1.362.340,92	0,59
3.472.283	Hops Hill No 3 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	8,697%	21 dicembre 2055	3.760.219,16	1,61
2.500.000	Newday Funding Master Issuer PLC - Serie 2021-1 Class B <sup>(a)</sup>	GBP	6,747%	15 marzo 2029	2.876.136,96	1,24
2.373.000	Newday Partnership Master Issuer PLC Class B <sup>(a)</sup>	GBP	8,097%	15 luglio 2031	2.750.392,30	1,18
2.460.000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd Class D <sup>(a)</sup>	GBP	6,997%	30 dicembre 2031	2.778.242,57	1,19
3.293.000	Polaris 2023-2 PLC Class A <sup>(b)</sup>	GBP	ZCP	23 settembre 2059	3.798.880,86	1,63
3.250.000	Precise Mortgage Funding 2019-1B PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,920%	12 dicembre 2055	3.677.323,78	1,58
2.000.000	Residential Mortgage Securities 32 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	8,220%	20 giugno 2070	2.295.416,46	0,99
819.582	RMAC Securities No 1 PLC Class B1C <sup>(a)</sup>	EUR	4,680%	12 giugno 2044	768.480,08	0,33
2.529.566	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C <sup>(a)</sup>	EUR	4,040%	12 giugno 2044	2.383.188,79	1,02
1.544.598	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C <sup>(a)</sup>	EUR	4,050%	12 giugno 2044	1.452.148,90	0,62
3.200.000	Together Asset Backed Securitisation 2023-1st1 PLC Class C <sup>(a)</sup>	GBP	8,596%	20 gennaio 2067	3.682.436,11	1,58
2.800.000	Tower Bridge Funding 2023-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	9,460%	20 ottobre 2064	3.208.044,36	1,38
2.465.065	Trinidad Mortgage Securities 2018-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	8,290%	24 gennaio 2059	2.840.230,45	1,22
2.745.000	Twin Bridges 2021-1 PLC Class D <sup>(a)</sup>	GBP	7,320%	12 marzo 2055	3.035.069,47	1,30
					61.654.859,05	26,47
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>221.393.201,18</b>	<b>95,07</b>

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

## GOLDMAN SACHS EUROPEAN ABS

Partecipazioni	Descrizione titolo		Valuta	Valore di mercato		% del	
				EUR	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 - 6,27%</b>							
<b>Lussemburgo</b>							
14.429	Liquid Euro - Z Cap EUR		EUR	14.595.377,79		6,27	
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>				<b>14.595.377,79</b>		<b>6,27</b>	
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>				<b>235.988.578,97</b>		<b>101,34</b>	
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>				<b>235.988.578,97</b>		<b>101,34</b>	
<b>Contratti di cambio a termine - (0,04%)</b>							
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	51.930.466	GBP	45.291.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(90.066,24)	(0,04)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(90.066,24)</b>	<b>(0,04)</b>
				<b>Valore di mercato</b>		<b>% di</b>	
				<b>EUR</b>		<b>NAV</b>	
<b>INVESTIMENTI</b>				<b>235.898.512,73</b>		<b>101,30</b>	
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>				<b>(3.033.106,83)</b>		<b>(1,30)</b>	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>				<b>232.865.405,90</b>		<b>100,00</b>	

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

<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 - 92,03%</b>						
<b>Albania</b>						
600.000	Albania Government International Bond	EUR	3,500%	23 novembre 2031	521.040,15	0,17
<b>Angola</b>						
3.075.000	Angolan Government International Bond	USD	8,250%	9 maggio 2028	2.658.497,40	0,89
3.400.000	Angolan Government International Bond	USD	8,000%	26 novembre 2029	2.796.584,22	0,93
2.930.000	Angolan Government International Bond	USD	8,750%	14 aprile 2032	2.350.949,02	0,78
5.620.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	8 maggio 2048	4.142.824,31	1,38
10.155.000	Angolan Government International Bond	USD	9,125%	26 novembre 2049	7.260.844,29	2,42
					19.209.699,24	6,40
<b>Argentina</b>						
7.700.000	Argentine Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 dicembre 2035	211.221,70	0,07
<b>Armenia</b>						
4.613.000	Republic of Armenia International Bond	USD	3,600%	2 febbraio 2031	3.481.608,24	1,16
<b>Azerbaijani</b>						
5.000.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	5,125%	1 settembre 2029	4.648.494,70	1,55
3.770.000	Republic of Azerbaijan International Bond	USD	3,500%	1 settembre 2032	3.059.319,75	1,02
					7.707.814,45	2,57
<b>Bahamas</b>						
200.000	Bahamas Government International Bond	USD	6,000%	21 novembre 2028	164.423,28	0,06
1.275.000	Bahamas Government International Bond	USD	8,950%	15 ottobre 2032	1.094.558,14	0,36
					1.258.981,42	0,42
<b>Barbados</b>						
1.016.400	Barbados Government International Bond	USD	6,500%	1 ottobre 2029	949.727,56	0,32
<b>Bielorussia</b>						
500.000	Republic of Belarus International Bond	USD	6,378%	24 febbraio 2031	178.198,64	0,06
<b>Benin</b>						
360.000	Benin Government International Bond	EUR	4,875%	19 gennaio 2032	282.111,39	0,09
907.000	Benin Government International Bond	EUR	4,950%	22 gennaio 2035	657.460,41	0,22
458.000	Benin Government International Bond	EUR	6,875%	19 gennaio 2052	323.082,30	0,11
					1.262.654,10	0,42
<b>Bolivia</b>						
1.000.000	Bolivian Government International Bond	USD	4,500%	20 marzo 2028	523.160,40	0,18
2.065.000	Bolivian Government International Bond	USD	7,500%	2 marzo 2030	1.389.031,52	0,46
					1.912.191,92	0,64
<b>Isole Cayman</b>						
1.469.449	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	5 giugno 2034	1.022.736,29	0,34
437.000	Maldives Sukuk Issuance Ltd.	USD	9,875%	8 aprile 2026	359.954,70	0,12
					1.382.690,99	0,46
<b>Costa Rica</b>						
353.856	Autopistas del Sol S.A./Costa Rica	USD	7,375%	30 dicembre 2030	314.460,43	0,11
2.500.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,125%	19 febbraio 2031	2.411.229,80	0,80
5.047.000	Costa Rica Government International Bond	USD	6,550%	3 aprile 2034	4.896.489,32	1,63
700.000	Costa Rica Government International Bond	USD	5,625%	30 aprile 2043	579.869,47	0,19
1.500.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,000%	4 aprile 2044	1.419.724,53	0,47
2.585.000	Costa Rica Government International Bond	USD	7,158%	12 marzo 2045	2.488.718,50	0,83
304.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750%	7 ottobre 2031	292.640,15	0,10
4.800.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,375%	15 maggio 2043	3.923.577,41	1,31
					16.326.709,61	5,44
<b>Repubblica Dominicana</b>						
380.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,500%	30 gennaio 2030	322.132,18	0,11
800.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23 settembre 2032	650.207,46	0,22

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 - 92,03% (segue)</b>						
<b>Repubblica Dominicana (segue)</b>						
740.000	Dominican Republic International Bond	USD	5,875%	30 gennaio 2060	529.394,41	0,17
					1.501.734,05	0,50
<b>Ecuador</b>						
1.225.815	Ecuador Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	31 luglio 2030	366.183,53	0,12
200.000	Ecuador Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	3,500%	31 luglio 2035	74.195,96	0,03
2.290.000	Ecuador Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	2,500%	31 luglio 2040	756.152,80	0,25
					1.196.532,29	0,40
<b>El Salvador</b>						
1.309.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	21 settembre 2034	909.648,07	0,30
2.800.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,650%	15 giugno 2035	1.990.288,19	0,66
7.180.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,625%	1 febbraio 2041	4.940.202,52	1,65
7.000.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20 gennaio 2050	4.533.018,49	1,51
2.400.000	El Salvador Government International Bond	USD	9,500%	15 luglio 2052	1.830.442,49	0,61
					14.203.599,76	4,73
<b>Gabon</b>						
1.687.000	Gabon Government International Bond	USD	6,950%	16 giugno 2025	1.501.733,46	0,50
2.882.000	Gabon Government International Bond	USD	7,000%	24 novembre 2031	2.140.187,93	0,71
					3.641.921,39	1,21
<b>Georgia</b>						
1.746.000	Georgian Railway JSC	USD	4,000%	17 giugno 2028	1.512.198,90	0,50
<b>Ghana</b>						
4.010.000	Ghana Government International Bond <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	7 aprile 2025	1.600.968,24	0,53
3.770.000	Ghana Government International Bond	USD	6,375%	11 febbraio 2027	1.675.460,35	0,56
200.000	Ghana Government International Bond	USD	7,750%	7 aprile 2029	88.750,04	0,03
3.830.000	Ghana Government International Bond	USD	7,625%	16 maggio 2029	1.694.525,86	0,56
600.000	Ghana Government International Bond	USD	10,750%	14 ottobre 2030	402.523,12	0,13
3.480.000	Ghana Government International Bond	USD	8,125%	26 marzo 2032	1.530.711,79	0,51
1.720.000	Ghana Government International Bond	USD	8,625%	7 aprile 2034	764.072,18	0,25
3.970.000	Ghana Government International Bond	USD	7,875%	11 febbraio 2035	1.768.256,58	0,59
3.360.000	Ghana Government International Bond	USD	8,875%	7 maggio 2042	1.426.190,88	0,48
9.632.000	Ghana Government International Bond	USD	8,627%	16 giugno 2049	4.065.772,38	1,36
3.725.000	Ghana Government International Bond	USD	8,950%	26 marzo 2051	1.582.531,24	0,53
4.670.000	Ghana Government International Bond	USD	8,750%	11 marzo 2061	1.981.147,56	0,66
					18.580.910,22	6,19
<b>Guatemala</b>						
700.000	Guatemala Government Bond	USD	4,375%	5 giugno 2027	648.003,87	0,22
405.000	Guatemala Government Bond	USD	5,250%	10 agosto 2029	373.739,43	0,12
200.000	Guatemala Government Bond	USD	4,900%	1 giugno 2030	181.483,19	0,06
420.000	Guatemala Government Bond	USD	5,375%	24 aprile 2032	383.720,20	0,13
1.500.000	Guatemala Government Bond	USD	3,700%	7 ottobre 2033	1.153.465,08	0,38
2.345.000	Guatemala Government Bond	USD	6,600%	13 giugno 2036	2.253.564,21	0,75
965.000	Guatemala Government Bond	USD	4,650%	7 ottobre 2041	714.166,28	0,24
8.885.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	1 giugno 2050	7.655.178,46	2,55
					13.363.320,72	4,45
<b>Honduras</b>						
2.491.000	Honduras Government International Bond	USD	6,250%	19 gennaio 2027	2.344.800,94	0,78
1.500.000	Honduras Government International Bond	USD	5,625%	24 giugno 2030	1.277.699,70	0,43
					3.622.500,64	1,21
<b>Iraq</b>						
5.774.625	Iraq Government International Bond	USD	5,800%	15 gennaio 2028	5.344.962,23	1,78

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 - 92,03% (segue)</b>						
<b>Costa d'Avorio</b>						
1.110.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	4,875%	30 gennaio 2032	893.205,10	0,30
3.900.000	Ivory Coast Government International Bond	USD	6,125%	15 giugno 2033	3.236.480,36	1,08
335.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,875%	17 ottobre 2040	262.475,29	0,09
1.955.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22 marzo 2048	1.421.478,74	0,47
					5.813.639,49	1,94
<b>Giamaica</b>						
7.920.000	Jamaica Government International Bond	USD	7,875%	28 luglio 2045	8.714.558,87	2,90
<b>Giordania</b>						
7.090.000	Jordan Government International Bond	USD	4,950%	7 luglio 2025	6.850.597,78	2,28
200.000	Jordan Government International Bond	USD	5,750%	31 gennaio 2027	190.674,76	0,06
400.000	Jordan Government International Bond	USD	7,750%	15 gennaio 2028	398.579,37	0,13
636.000	Jordan Government International Bond	USD	7,500%	13 gennaio 2029	621.693,77	0,21
4.190.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	7 luglio 2030	3.714.922,80	1,24
6.940.000	Jordan Government International Bond	USD	7,375%	10 ottobre 2047	5.720.049,81	1,91
					17.496.518,29	5,83
<b>Kenya</b>						
2.500.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,000%	22 maggio 2027	2.115.211,00	0,71
1.500.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	7,250%	28 febbraio 2028	1.205.224,46	0,40
500.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,000%	22 maggio 2032	387.157,23	0,13
3.960.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	6,300%	23 gennaio 2034	2.623.878,42	0,87
9.590.000	Republic of Kenya Government International Bond	USD	8,250%	28 febbraio 2048	6.511.793,07	2,17
					12.843.264,18	4,28
<b>Libano</b>						
200.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	8,250%	12 aprile 2021	15.977,24	0,00
200.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	6,650%	22 aprile 2024	16.104,29	0,01
2.000.000	Lebanon Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	7,250%	23 marzo 2037	160.436,74	0,05
					192.518,27	0,06
<b>Macedonia</b>						
275.000	North Macedonia Government International Bond	EUR	1,625%	10 marzo 2028	236.445,10	0,08
<b>Messico</b>						
300.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500%	27 giugno 2044	164.756,22	0,05
1.200.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,625%	23 gennaio 2046	656.423,69	0,22
					821.179,91	0,27
<b>Mongolia</b>						
200.000	Mongolia Government International Bond	USD	3,500%	7 luglio 2027	168.352,78	0,06
200.000	Mongolia Government International Bond	USD	4,450%	7 luglio 2031	154.887,87	0,05
					323.240,65	0,11
<b>Montenegro</b>						
725.000	Montenegro Government International Bond	EUR	2,875%	16 dicembre 2027	659.593,94	0,22
<b>Marocco</b>						
530.000	Morocco Government International Bond	USD	5,950%	8 marzo 2028	521.963,95	0,17
881.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	8 settembre 2033	863.484,47	0,29
657.000	Morocco Government International Bond	USD	4,000%	15 dicembre 2050	405.766,53	0,14
					1.791.214,95	0,60

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 - 92,03% (segue)</b>						
<b>Mozambico</b>						
2.670.000	Mozambique Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	9,000%	15 settembre 2031	2.098.703,86	0,70
<b>Paesi Bassi</b>						
1.705.000	BOI Finance BV	EUR	7,500%	16 febbraio 2027	1.525.296,17	0,51
<b>Nigeria</b>						
4.250.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,500%	28 novembre 2027	3.544.812,04	1,18
3.605.000	Nigeria Government International Bond	USD	6,125%	28 settembre 2028	2.864.561,55	0,95
350.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,375%	24 marzo 2029	299.346,58	0,10
700.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,143%	23 febbraio 2030	554.702,58	0,18
3.035.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,375%	28 settembre 2033	2.243.790,46	0,75
12.900.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,696%	23 febbraio 2038	9.081.659,60	3,03
5.555.000	Nigeria Government International Bond	USD	7,625%	28 novembre 2047	3.687.448,05	1,23
3.460.000	Nigeria Government International Bond	USD	9,248%	21 gennaio 2049	2.660.480,71	0,89
6.840.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28 settembre 2051	4.727.409,91	1,57
					29.664.211,48	9,88
<b>Oman</b>						
300.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17 gennaio 2048	275.280,43	0,09
240.000	OQ SAOC	USD	5,125%	6 maggio 2028	229.125,66	0,08
					504.406,09	0,17
<b>Pakistan</b>						
5.275.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,000%	8 aprile 2026	2.722.162,43	0,91
9.400.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	5 dicembre 2027	4.765.029,39	1,59
4.000.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,375%	8 aprile 2031	1.860.806,32	0,62
3.270.000	Pakistan Government International Bond	USD	7,875%	31 marzo 2036	1.537.999,08	0,51
4.200.000	Pakistan Government International Bond	USD	8,875%	8 aprile 2051	1.942.857,84	0,65
300.000	Pakistan Water & Power Development Authority	USD	7,500%	4 giugno 2031	131.906,45	0,04
					12.960.761,51	4,32
<b>Papua Nuova Guinea</b>						
2.320.000	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375%	4 ottobre 2028	2.157.347,68	0,72
<b>Paraguay</b>						
1.575.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28 aprile 2031	1.455.894,11	0,49
800.000	Paraguay Government International Bond	USD	2,739%	29 gennaio 2033	607.976,57	0,20
700.000	Paraguay Government International Bond	USD	3,849%	28 giugno 2033	573.496,15	0,19
1.365.000	Paraguay Government International Bond	USD	6,100%	11 agosto 2044	1.196.945,62	0,40
1.940.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13 marzo 2048	1.571.432,50	0,52
6.105.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,400%	30 marzo 2050	4.809.391,47	1,60
					10.215.136,42	3,40
<b>Ruanda</b>						
1.700.000	Rwanda International Government Bond	USD	5,500%	9 agosto 2031	1.321.435,59	0,44
<b>Senegal</b>						
1.555.000	Senegal Government International Bond	EUR	5,375%	8 giugno 2037	1.054.954,64	0,35
3.640.000	Senegal Government International Bond	USD	6,750%	13 marzo 2048	2.439.884,65	0,81
					3.494.839,29	1,16
<b>Serbia</b>						
500.000	Serbia Government International Bond	EUR	1,000%	23 settembre 2028	412.725,75	0,14
244.000	Serbia Government International Bond	USD	6,500%	26 settembre 2033	231.986,48	0,07
					644.712,23	0,21
<b>Sri Lanka</b>						
300.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	14 marzo 2024	142.471,95	0,05
500.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,350%	28 giugno 2024	237.523,17	0,08
1.435.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,125%	3 giugno 2025	693.360,06	0,23

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 - 92,03% (segue)</b>						
<b>Sri Lanka (segue)</b>						
8.590.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,850%	3 novembre 2025	4.126.057,72	1,37
4.875.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,200%	11 maggio 2027	2.253.184,15	0,75
5.490.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	6,750%	18 aprile 2028	2.538.835,18	0,85
4.450.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,850%	14 marzo 2029	2.058.140,62	0,68
4.450.000	Sri Lanka Government International Bond	USD	7,550%	28 marzo 2030	2.055.598,51	0,68
1.400.000	SriLankan Airlines Ltd. <sup>(c)</sup>	USD	7,000%	25 giugno 2024	797.840,85	0,27
					14.903.012,21	4,96
<b>Tagikistan</b>						
1.630.000	Republic of Tajikistan International Bond	USD	7,125%	14 settembre 2027	1.323.255,12	0,44
<b>Tunisia</b>						
125.000	Tunisian Republic	EUR	6,750%	31 ottobre 2023	128.052,54	0,04
815.000	Tunisian Republic	EUR	5,625%	17 febbraio 2024	762.503,89	0,26
875.000	Tunisian Republic	USD	5,750%	30 gennaio 2025	597.192,04	0,20
750.000	Tunisian Republic	EUR	6,375%	15 luglio 2026	477.090,20	0,16
300.000.000	Tunisian Republic	JPY	3,500%	3 febbraio 2033	879.243,00	0,29
					2.844.081,67	0,95
<b>Ucraina</b>						
490.000	NPC Ukrenergo	USD	6,875%	9 novembre 2028	133.843,77	0,05
900.000	State Agency of Roads of Ukraine	USD	6,250%	24 giugno 2030	241.693,35	0,08
2.181.000	Ukraine Government International Bond <sup>(d)</sup>	USD	7,750%	1 agosto 2041	1.000.464,68	0,33
					1.376.001,80	0,46
<b>Regno Unito</b>						
580.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	8,250%	9 luglio 2026	283.195,11	0,09
364.000	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC	USD	7,875%	15 luglio 2028	169.536,46	0,06
					452.731,57	0,15
<b>Stati Uniti</b>						
5.500.000	United States Treasury Note	USD	0,250%	30 settembre 2023	5.500.000,00	1,83
5.320.000	United States Treasury Note	USD	0,125%	15 dicembre 2023	5.263.475,00	1,76
					10.763.475,00	3,59
<b>Uzbekistan</b>						
2.500.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,700%	25 novembre 2030	1.949.535,10	0,65
5.154.000	Republic of Uzbekistan International Bond	USD	3,900%	19 ottobre 2031	4.013.268,07	1,34
2.275.000	Uzbekneftegaz JSC	USD	4,750%	16 novembre 2028	1.832.709,17	0,61
					7.795.512,34	2,60
<b>Venezuela</b>						
4.225.000	Venezuela Government International Bond <sup>(e)</sup>	USD	9,375%	13 gennaio 2034	429.727,24	0,14
<b>Vietnam</b>						
2.000.000	Vietnam Government International Bond	USD	4,800%	19 novembre 2024	1.963.745,08	0,65
<b>Zambia</b>						
6.600.000	Zambia Government International Bond	USD	8,970%	30 luglio 2027	3.583.875,17	1,19
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>276.284.659,39</b>	<b>92,03</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>276.284.659,39</b>	<b>92,03</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>276.284.659,39</b>	<b>92,03</b>

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

# GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti futures - 0,13%

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>EUR</b>					
(15)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	1.838.254,65	26.680,50	0,01
(3)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	408.592,79	10.100,33	0,00
			2.246.847,44	36.780,83	0,01
<b>USD</b>					
(64)	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2023	Short	7.282.000,00	390.500,00	0,13
(27)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Short	3.204.562,50	228.888,81	0,08
			10.486.562,50	619.388,81	0,21
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>656.169,64</b>	<b>0,22</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
38	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	7.703.015,64	(21.374,99)	(0,01)
217	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	22.862.984,38	(130.922,05)	(0,04)
61	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	6.591.812,50	(112.945,31)	(0,04)
			37.157.812,52	(265.242,35)	(0,09)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(265.242,35)</b>	<b>(0,09)</b>

Contratti di cambio a termine - (0,45%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	11.014.826	EUR	10.000.000	Morgan Stanley Europe SE	16 ottobre 2023	421.605,66	0,14
USD	908.214	JPY	123.800.000	Deutsche Bank AG	20 ottobre 2023	76.110,10	0,03
USD	1.889.218	EUR	1.744.585	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40.980,19	0,02
USD	989.528	EUR	913.773	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21.464,47	0,01
USD	205.057	EUR	189.358	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.448,01	0,00
USD	130.138	EUR	120.175	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.822,91	0,00
ZAR	2.400.956	USD	124.864	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.410,68	0,00
USD	42.554	JPY	6.000.000	Morgan Stanley Europe SE	20 ottobre 2023	2.225,72	0,00
USD	100.139	EUR	92.473	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.172,18	0,00
ZAR	1.100.816	USD	56.987	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.367,07	0,00
USD	106.987	EUR	100.000	BofA Securities Europe SA	16 ottobre 2023	1.054,71	0,00
ZAR	865.916	USD	45.033	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	869,42	0,00
EUR	270.000	USD	285.293	BofA Securities Europe SA	16 ottobre 2023	723,99	0,00
ZAR	666.582	USD	34.827	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	508,77	0,00
USD	174.411	ZAR	3.283.330	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	362,63	0,00
USD	22.692	EUR	21.148	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	287,26	0,00
USD	9.036	EUR	8.345	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	196,01	0,00
USD	8.243	EUR	7.612	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	178,59	0,00
USD	16.519	EUR	15.456	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	144,30	0,00
ZAR	102.455	USD	5.377	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	53,69	0,00
USD	46.329	ZAR	873.202	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40,69	0,00
USD	8.523	ZAR	160.053	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38,66	0,00
USD	2.177	EUR	2.022	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	34,15	0,00
USD	3.479	EUR	3.257	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,71	0,00
ZAR	28.852	USD	1.508	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20,97	0,00
USD	15.555	AUD	24.057	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20,06	0,00

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

## GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,45%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
ZAR	39.783	USD	2.100	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,90	0,00
USD	369	EUR	340	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,99	0,00
ZAR	4.915	USD	254	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,37	0,00
USD	6.333	ZAR	119.372	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,56	0,00
ZAR	11.244	USD	591	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,86	0,00
USD	2.990	AUD	4.623	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,31	0,00
ZAR	4.867	USD	254	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,04	0,00
ZAR	6.887	USD	362	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,49	0,00
ZAR	9.730	USD	513	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,79	0,00
ZAR	4.000	USD	210	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,39	0,00
AUD	300	USD	191	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,32	0,00
ZAR	6.500	USD	343	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,03	0,00
AUD	600	USD	385	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,02	0,00
AUD	300	USD	192	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,72	0,00
USD	1.014	AUD	1.568	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,31	0,00
AUD	300	USD	192	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,29	0,00
AUD	265	USD	170	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,25	0,00
AUD	147	USD	94	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,09	0,00
AUD	800	USD	516	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,01	0,00
AUD	300	USD	193	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,00	0,00
USD	9.381	ZAR	176.948	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,95	0,00
AUD	200	USD	128	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,73	0,00
EUR	88	USD	92	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,66	0,00
ZAR	627	USD	33	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,48	0,00
USD	153	AUD	237	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,22	0,00
EUR	130	USD	138	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,10	0,00
AUD	24	USD	16	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,03	0,00
EUR	104	USD	110	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,02	0,00
AUD	24	USD	16	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,01	0,00

### PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE

**580.237,54**

**0,20**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
AUD	24	USD	16	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,02)	(0,00)
AUD	24	USD	16	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,03)	(0,00)
AUD	200	USD	129	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,15)	(0,00)
AUD	350	USD	226	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,28)	(0,00)
ZAR	7.583	USD	402	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,39)	(0,00)
EUR	34	USD	36	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,46)	(0,00)
EUR	25	USD	27	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,53)	(0,00)
ZAR	2.423	USD	129	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,53)	(0,00)
EUR	26	USD	28	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,55)	(0,00)
USD	92	EUR	88	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(0,67)	(0,00)
EUR	90	USD	97	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,77)	(0,00)
USD	4.940	EUR	4.664	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,90)	(0,00)
EUR	117	USD	125	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,09)	(0,00)
USD	192	AUD	300	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(1,27)	(0,00)
EUR	116	USD	125	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,50)	(0,00)
EUR	99	USD	107	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,10)	(0,00)
USD	191	AUD	300	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(2,31)	(0,00)
USD	210	ZAR	4.000	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(2,40)	(0,00)
USD	904	ZAR	17.111	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,65)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS FRONTIER MARKETS DEBT (HARD CURRENCY)

Contratti di cambio a termine - (0,45%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	254	ZAR	4.867	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(4,04)	(0,00)
ZAR	39.070	USD	2.075	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,31)	(0,00)
AUD	1.145	USD	744	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,15)	(0,00)
EUR	399	USD	429	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,34)	(0,00)
EUR	467	USD	502	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,41)	(0,00)
EUR	333	USD	361	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,83)	(0,00)
AUD	28.570	USD	18.476	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,63)	(0,00)
USD	2.214	ZAR	42.354	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,78)	(0,00)
USD	3.306	ZAR	62.990	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(33,00)	(0,00)
ZAR	174.115	USD	9.272	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,06)	(0,00)
EUR	4.000	USD	4.281	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,94)	(0,00)
EUR	6.600	USD	7.048	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(56,14)	(0,00)
EUR	5.000	USD	5.365	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(67,85)	(0,00)
USD	5.902	AUD	9.248	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(69,57)	(0,00)
USD	538.207	EUR	508.116	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(98,09)	(0,00)
USD	46.511	EUR	44.009	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(112,18)	(0,00)
USD	62.328	EUR	58.975	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(150,33)	(0,00)
EUR	90.000	USD	95.505	HSBC Continental Europe	16 ottobre 2023	(166,22)	(0,00)
USD	15.937	ZAR	304.825	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(221,59)	(0,00)
USD	1.223.931	EUR	1.155.501	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(223,08)	(0,00)
ZAR	3.628.640	USD	192.586	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(232,41)	(0,00)
USD	99.109	EUR	93.776	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(239,04)	(0,00)
AUD	492.402	USD	318.434	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(458,98)	(0,00)
ZAR	26.970.760	USD	1.431.444	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.727,42)	(0,00)
EUR	150.000	USD	160.978	Morgan Stanley Europe SE	16 ottobre 2023	(2.079,80)	(0,00)
EUR	205.512	USD	222.576	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.853,36)	(0,00)
EUR	1.249.996	USD	1.334.896	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10.632,40)	(0,00)
EUR	1.250.000	USD	1.344.125	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19.857,43)	(0,01)
EUR	1.624.338	USD	1.742.471	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21.624,72)	(0,01)
EUR	2.271.754	USD	2.460.378	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(53.649,61)	(0,02)
EUR	2.912.616	USD	3.154.451	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(68.784,17)	(0,02)
EUR	4.693.196	USD	5.082.872	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(110.834,23)	(0,04)
EUR	22.427.824	USD	24.290.006	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(529.654,15)	(0,18)
EUR	47.146.500	USD	51.061.074	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.113.408,94)	(0,37)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.939.430,80)</b>	<b>(0,65)</b>
						<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>275.316.393,42</b>	<b>91,71</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>24.878.918,88</b>	<b>8,29</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>300.195.312,30</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.

(d) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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



# GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE 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 - 92,06%</b>						
<b>Australia</b>						
300.000	DEXUS Finance Pty Ltd.	AUD	3,500%	24 novembre 2027	199.418,28	0,60
<b>Belgio</b>						
200.000	Umicore S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	23 giugno 2025	191.832,59	0,58
<b>Francia</b>						
486.012	Accor S.A.	EUR	0,700%	7 dicembre 2027	485.286,21	1,47
271.112	Edenred SE <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	6 settembre 2024	296.591,88	0,90
305.241	Schneider Electric SE <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	15 giugno 2026	329.351,94	1,00
437.245	SOITEC <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	1 ottobre 2025	500.190,81	1,51
					1.611.420,84	4,88
<b>Germania</b>						
300.000	Deutsche Post AG	EUR	0,050%	30 giugno 2025	299.256,46	0,91
300.000	LEG Immobilien SE	EUR	0,875%	1 settembre 2025	294.818,51	0,89
400.000	RAG-Stiftung <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	17 giugno 2026	386.034,07	1,17
100.000	RAG-Stiftung	EUR	1,875%	16 novembre 2029	105.857,50	0,32
					1.085.966,54	3,29
<b>Hong Kong</b>						
340.000	Lenovo Group Ltd.	USD	3,375%	24 gennaio 2024	442.535,69	1,34
<b>Israele</b>						
558.000	CyberArk Software Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 novembre 2024	643.735,75	1,95
290.000	Nice Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 settembre 2025	261.978,87	0,79
					905.714,62	2,74
<b>Italia</b>						
100.000	DiaSorin SpA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	5 maggio 2028	81.899,40	0,25
300.000	Pirelli & C SpA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	22 dicembre 2025	302.777,07	0,91
400.000	Prysmian SpA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	2 febbraio 2026	452.414,96	1,37
					837.091,43	2,53
<b>Giappone</b>						
60.000.000	ANA Holdings, Inc. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	10 dicembre 2031	459.788,16	1,39
20.000.000	DMG Mori Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	16 luglio 2024	146.488,79	0,44
60.000.000	Nippon Steel Corp. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	4 ottobre 2024	585.533,49	1,77
60.000.000	Park24 Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	24 febbraio 2028	405.035,89	1,23
30.000.000	Rohm Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	5 dicembre 2024	207.882,89	0,63
30.000.000	Takashimaya Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	6 dicembre 2028	230.029,24	0,70
					2.034.758,46	6,16
<b>Lussemburgo</b>						
100.000	Oliver Capital Sarl <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	29 dicembre 2023	104.686,65	0,32
<b>Messico</b>						
200.000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	EUR	2,625%	24 febbraio 2026	209.338,24	0,63
<b>Paesi Bassi</b>						
600.000	America Movil BV <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	2 marzo 2024	648.495,75	1,96
600.000	QIAGEN NV	USD	1,000%	13 novembre 2024	607.559,28	1,84
400.000	STMicroelectronics NV <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	4 agosto 2025	447.112,54	1,36
400.000	STMicroelectronics NV <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	4 agosto 2027	446.192,54	1,35
					2.149.360,11	6,51
<b>Singapore</b>						
200.000	SGX Treasury I Pte Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	1 marzo 2024	208.269,04	0,63
500.000	Singapore Airlines Ltd.	SGD	1,625%	3 dicembre 2025	452.687,83	1,37
					660.956,87	2,00
<b>Corea del Sud</b>						
500.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250%	18 luglio 2028	489.505,85	1,48
800.000	SK Hynix, Inc.	USD	1,750%	11 aprile 2030	962.469,63	2,92
					1.451.975,48	4,40

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

**GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE 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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 92,06% (segue)</b>						
<b>Spagna</b>						
500.000	Amadeus IT Group S.A.	EUR	1,500%	9 aprile 2025	609.471,35	1,84
700.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	0,500%	5 luglio 2028	735.601,50	2,23
					1.345.072,85	4,07
<b>Emirati Arabi Uniti</b>						
400.000	Abu Dhabi National Oil Co.	USD	0,700%	4 giugno 2024	385.024,94	1,17
<b>Regno Unito</b>						
200.000	Barclays Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	24 gennaio 2025	211.824,96	0,64
<b>Stati Uniti</b>						
930.000	Akamai Technologies, Inc.	USD	0,125%	1 maggio 2025	1.099.242,26	3,33
300.000	Alliant Energy Corp.	USD	3,875%	15 marzo 2026	289.779,56	0,88
625.000	American Water Capital Corp.	USD	3,625%	15 giugno 2026	604.053,20	1,83
100.000	Array Technologies, Inc.	USD	1,000%	1 dicembre 2028	114.107,43	0,35
530.000	Bentley Systems, Inc.	USD	0,375%	1 luglio 2027	457.860,80	1,39
350.000	CMS Energy Corp.	USD	3,375%	1 maggio 2028	328.045,30	0,99
180.000	Datadog, Inc.	USD	0,125%	15 giugno 2025	211.943,23	0,64
1.010.000	Dexcom, Inc.	USD	0,250%	15 novembre 2025	952.302,03	2,88
175.000	Dropbox, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	1 marzo 2026	164.894,84	0,50
380.000	Dropbox, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	1 marzo 2028	360.246,05	1,09
440.000	Enphase Energy, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	1 marzo 2028	364.382,45	1,10
330.000	Envestnet, Inc.	USD	2,625%	1 dicembre 2027	300.638,89	0,91
350.000	Etsy, Inc.	USD	0,125%	1 ottobre 2026	355.559,30	1,08
300.000	Euronet Worldwide, Inc.	USD	0,750%	15 marzo 2049	276.450,99	0,84
690.000	Ford Motor Co. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 marzo 2026	676.024,60	2,05
250.000	Integer Holdings Corp.	USD	2,125%	15 febbraio 2028	271.895,48	0,82
370.000	InterDigital, Inc.	USD	3,500%	1 giugno 2027	436.468,30	1,32
200.000	JPMorgan Chase Bank NA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	10 giugno 2024	217.127,88	0,66
200.000	JPMorgan Chase Financial Co. LLC <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	29 aprile 2025	222.134,80	0,67
130.000	Lantheus Holdings, Inc.	USD	2,625%	15 dicembre 2027	150.911,29	0,46
774.000	Lumentum Holdings, Inc.	USD	0,500%	15 dicembre 2026	653.065,65	1,98
560.000	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	0,250%	15 marzo 2026	634.038,66	1,92
430.000	Marriott Vacations Worldwide Corp. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 gennaio 2026	378.951,45	1,15
250.000	Match Group Financeco 3, Inc.	USD	2,000%	15 gennaio 2030	218.476,08	0,66
350.000	Middleby Corp./The	USD	1,000%	1 settembre 2025	391.893,52	1,19
655.000	NextEra Energy Partners LP <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 novembre 2025	549.133,83	1,66
618.000	NRG Energy, Inc.	USD	2,750%	1 giugno 2048	655.567,16	1,98
300.000	Omnicell, Inc.	USD	0,250%	15 settembre 2025	270.944,71	0,82
720.000	ON Semiconductor Corp.	USD	0,500%	1 marzo 2029	793.550,52	2,40
150.000	Shockwave Medical, Inc.	USD	1,000%	15 agosto 2028	143.897,97	0,44
550.000	SolarEdge Technologies, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 settembre 2025	502.250,56	1,52
475.000	Southwest Airlines Co.	USD	1,250%	1 maggio 2025	476.137,78	1,44
845.000	Splunk, Inc.	USD	1,125%	15 settembre 2025	908.511,36	2,75
290.000	Tyler Technologies, Inc.	USD	0,250%	15 marzo 2026	281.468,31	0,85
330.000	Vail Resorts, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	1 gennaio 2026	291.816,76	0,88
200.000	Ventas Realty LP	USD	3,750%	1 giugno 2026	196.146,26	0,59
310.000	Vishay Intertechnology, Inc.	USD	2,250%	15 settembre 2030	303.823,07	0,92
400.000	Welltower OP LLC	USD	2,750%	15 maggio 2028	408.347,92	1,24
555.000	Zscaler, Inc.	USD	0,125%	1 luglio 2025	667.428,62	2,02
					16.579.518,87	50,20
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>30.406.497,42</b>	<b>92,06</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>30.406.497,42</b>	<b>92,06</b>

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari</b>						
<b>Obbligazioni - 2,17%</b>						
<b>Giappone</b>						
60.000.000	CyberAgent, Inc. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	16 novembre 2029	384.395,44	1,16
30.000.000	Menicon Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	29 gennaio 2025	200.054,05	0,61
20.000.000	Ship Healthcare Holdings, Inc. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	13 dicembre 2023	133.948,11	0,40
					718.397,60	2,17
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>718.397,60</b>	<b>2,17</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>718.397,60</b>	<b>2,17</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>31.124.895,02</b>	<b>94,23</b>

### Contratti di cambio a termine - (0,06%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	2.832.658	JPY	415.952.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	3.136,45	0,01
USD	9.734	HKD	76.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	13,05	0,00
USD	118	GBP	94	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,89	0,00
USD	102	GBP	81	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,37	0,00
USD	98	EUR	91	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,12	0,00
USD	81	EUR	75	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,77	0,00
USD	39	EUR	36	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,27	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>3.160,92</b>	<b>0,01</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenza non realizzata USD	% di NAV
USD	54	GBP	44	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,32)	(0,00)
USD	51	EUR	49	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,37)	(0,00)
USD	62	GBP	51	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,37)	(0,00)
EUR	38	USD	41	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,89)	(0,00)
USD	12.123	CHF	11.000	Société Générale	29 dicembre 2023	(24,96)	(0,00)
EUR	1.793	USD	1.942	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,34)	(0,00)
EUR	2.195	USD	2.377	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(51,83)	(0,00)
USD	13.379	GBP	11.000	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	(56,44)	(0,00)
EUR	65.000	USD	69.194	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	(73,54)	(0,00)
GBP	2.084	USD	2.630	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(86,53)	(0,00)
GBP	2.402	USD	3.031	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(99,72)	(0,00)
USD	497.771	SGD	679.000	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	(1.731,34)	(0,01)
USD	216.396	AUD	338.000	Barclays Bank Ireland PLC	29 dicembre 2023	(2.440,95)	(0,01)
USD	7.042.188	EUR	6.639.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(17.664,09)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(22.273,69)</b>	<b>(0,07)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>31.105.782,25</b>	<b>94,17</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.923.492,11</b>	<b>5,83</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>33.029.274,36</b>	<b>100,00</b>

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

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES

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 - 91,05%</b>						
<b>Francia</b>						
11.452.560	Accor S.A.	EUR	0,700%	7 dicembre 2027	11.435.457,07	2,03
14.230.328	SOITEC <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	1 ottobre 2025	16.278.937,33	2,90
					27.714.394,40	4,93
<b>Germania</b>						
13.500.000	RAG-Stiftung	EUR	1,875%	16 novembre 2029	14.290.761,49	2,54
<b>Hong Kong</b>						
10.900.000	Lenovo Group Ltd.	USD	2,500%	26 agosto 2029	12.417.950,13	2,21
<b>Israele</b>						
16.150.000	CyberArk Software Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 novembre 2024	18.631.419,88	3,32
<b>Italia</b>						
8.800.000	Nexi SpA	EUR	1,750%	24 aprile 2027	8.025.920,69	1,43
14.000.000	Prysmian SpA <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	2 febbraio 2026	15.834.523,51	2,82
					23.860.444,20	4,25
<b>Giappone</b>						
2.050.000.000	Park24 Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	24 febbraio 2028	13.838.726,36	2,46
<b>Paesi Bassi</b>						
10.800.000	America Movil BV <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	2 marzo 2024	11.672.923,62	2,08
15.600.000	QIAGEN NV	USD	1,000%	13 novembre 2024	15.796.541,28	2,81
8.200.000	STMicroelectronics NV <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	4 agosto 2025	9.165.807,15	1,63
12.600.000	STMicroelectronics NV <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	4 agosto 2027	14.055.065,01	2,50
					50.690.337,06	9,02
<b>Singapore</b>						
10.500.000	Singapore Airlines Ltd.	SGD	1,625%	3 dicembre 2025	9.506.444,37	1,69
<b>Corea del Sud</b>						
8.500.000	LG Chem Ltd.	USD	1,250%	18 luglio 2028	8.321.599,37	1,48
18.800.000	SK Hynix, Inc.	USD	1,750%	11 aprile 2030	22.618.036,35	4,03
					30.939.635,72	5,51
<b>Spagna</b>						
13.200.000	Amadeus IT Group S.A.	EUR	1,500%	9 aprile 2025	16.090.043,70	2,86
20.800.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	0,500%	5 luglio 2028	21.857.873,12	3,89
					37.947.916,82	6,75
<b>Regno Unito</b>						
6.100.000	Barclays Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	24 gennaio 2025	6.460.661,20	1,15
<b>Stati Uniti</b>						
24.340.000	Akamai Technologies, Inc.	USD	0,125%	1 maggio 2025	28.769.415,84	5,12
17.975.000	American Water Capital Corp.	USD	3,625%	15 giugno 2026	17.372.570,03	3,09
11.550.000	Ares Capital Corp.	USD	4,625%	1 marzo 2024	11.714.083,11	2,09
3.920.000	Datadog, Inc.	USD	0,125%	15 giugno 2025	4.615.652,49	0,82
24.265.000	Dexcom, Inc.	USD	0,250%	15 novembre 2025	22.878.820,62	4,07
8.600.000	Enphase Energy, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	1 marzo 2028	7.122.020,60	1,27
12.200.000	Ford Motor Co. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 marzo 2026	11.952.898,76	2,13
11.230.000	InterDigital, Inc.	USD	3,500%	1 giugno 2027	13.247.402,79	2,36
2.390.000	Lantheus Holdings, Inc.	USD	2,625%	15 dicembre 2027	2.774.446,10	0,49
14.880.000	Lumentum Holdings, Inc.	USD	0,500%	15 dicembre 2026	12.555.060,56	2,23
16.830.000	MACOM Technology Solutions Holdings, Inc.	USD	0,250%	15 marzo 2026	19.055.126,11	3,39
18.050.000	NextEra Energy Partners LP <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 novembre 2025	15.132.619,29	2,69
19.100.000	NRG Energy, Inc.	USD	2,750%	1 giugno 2048	20.261.056,15	3,61
19.340.000	ON Semiconductor Corp.	USD	0,500%	1 marzo 2029	21.315.648,69	3,79
16.840.000	SolarEdge Technologies, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	15 settembre 2025	15.377.999,03	2,74
10.200.000	Southwest Airlines Co.	USD	1,250%	1 maggio 2025	10.224.432,37	1,82

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES

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 - 91,05% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
13.175.000	Splunk, Inc.	USD	1,125%	15 settembre 2025	14.165.251,05	2,52
13.965.000	Zscaler, Inc.	USD	0,125%	1 luglio 2025	16.793.947,17	2,99
					265.328.450,76	47,22
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>511.627.142,39</b>	<b>91,05</b>
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>Organismi di investimento collettivo</b>						
<b>Fondi di tipo aperto - 3,80%</b>						
<b>Lussemburgo</b>						
3.742	Goldman Sachs Global Convertible Bond - Z Cap USD	USD			21.334.314,59	3,80
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>21.334.314,59</b>	<b>3,80</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>532.961.456,98</b>	<b>94,85</b>
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari</b>						
<b>Obbligazioni - 2,05%</b>						
<b>Giappone</b>						
1.800.000.000	CyberAgent, Inc. <sup>(a)</sup>	JPY	ZCP	16 novembre 2029	11.531.863,29	2,05
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>11.531.863,29</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>11.531.863,29</b>	<b>2,05</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>544.493.320,27</b>	<b>96,90</b>

## Contratti di cambio a termine - (2,00%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	14.902.650	EUR	13.761.746	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	323.262,60	0,06
USD	2.456.190	GBP	1.946.112	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	80.643,19	0,01
USD	26.414.817	JPY	3.878.794.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	29.247,70	0,01
USD	1.107.599	EUR	1.022.804	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	24.025,61	0,00
USD	638.816	GBP	506.153	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20.974,02	0,00
USD	261.982	EUR	241.926	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.682,82	0,00
USD	209.670	EUR	193.618	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.548,09	0,00
USD	209.414	EUR	195.167	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.650,95	0,00
USD	151.299	EUR	141.041	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.877,68	0,00
USD	68.310	EUR	63.081	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.481,76	0,00
USD	67.645	EUR	62.466	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.467,33	0,00
USD	57.776	EUR	53.353	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.253,28	0,00
USD	65.264	GBP	52.625	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.026,78	0,00
USD	24.726	CHF	21.764	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	896,31	0,00

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES

Contratti di cambio a termine - (2,00%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	109.736	EUR	102.855	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	769,45	0,00
USD	17.792	GBP	14.099	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	580,99	0,00
USD	19.730	GBP	15.714	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	548,88	0,00
USD	27.030	GBP	21.767	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	459,80	0,00
USD	43.444	EUR	40.596	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	435,84	0,00
USD	34.408	EUR	32.067	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	435,18	0,00
USD	23.373	GBP	18.850	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	363,35	0,00
USD	20.062	GBP	16.179	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	311,86	0,00
USD	14.319	GBP	11.475	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	311,51	0,00
USD	11.652	GBP	9.300	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	300,15	0,00
USD	37.295	EUR	34.923	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	296,36	0,00
USD	12.560	GBP	10.059	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	281,52	0,00
USD	11.890	GBP	9.518	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	272,29	0,00
USD	39.114	GBP	31.830	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	259,83	0,00
USD	7.910	GBP	6.268	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	259,67	0,00
USD	11.347	EUR	10.479	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	246,14	0,00
USD	16.642	EUR	15.476	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	245,86	0,00
USD	26.671	EUR	24.955	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	232,98	0,00
USD	24.633	EUR	23.048	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	215,18	0,00
USD	21.060	EUR	19.721	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	167,35	0,00
USD	8.741	EUR	8.121	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	137,16	0,00
USD	15.666	EUR	14.669	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	124,77	0,00
USD	15.927	EUR	14.931	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	109,59	0,00
USD	4.785	EUR	4.419	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	103,68	0,00
USD	5.638	GBP	4.548	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	86,18	0,00
USD	6.244	EUR	5.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	62,64	0,00
USD	5.175	EUR	4.836	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	51,92	0,00
USD	1.433	GBP	1.135	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	47,05	0,00
USD	2.024	EUR	1.886	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	25,11	0,00
USD	539	EUR	498	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,67	0,00
USD	800	GBP	652	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,76	0,00
USD	20	EUR	18	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,25	0,00
USD	27	EUR	25	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,24	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>506.796,33</b>	<b>0,08</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	244	EUR	230	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,18)	(0,00)
USD	3.142	EUR	2.966	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,50)	(0,00)
EUR	40	USD	43	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,54)	(0,00)
EUR	151	USD	161	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,29)	(0,00)
EUR	619	USD	660	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,69)	(0,00)
USD	12.527	EUR	11.833	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,16)	(0,00)
EUR	858	USD	920	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,07)	(0,00)
USD	17.257	GBP	14.147	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,36)	(0,00)
EUR	1.611	USD	1.718	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,82)	(0,00)
USD	32.453	GBP	26.601	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,33)	(0,00)
USD	29.529	GBP	24.207	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19,44)	(0,00)
GBP	610	USD	769	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,42)	(0,00)
USD	12.940	GBP	10.632	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38,58)	(0,00)
USD	5.862	EUR	5.573	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,26)	(0,00)
EUR	2.748	USD	2.958	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46,41)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL CONVERTIBLE BOND OPPORTUNITIES

Contratti di cambio a termine - (2,00%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
GBP	8.900	USD	10.918	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(53,64)	(0,00)
USD	26.449	CHF	24.000	Société Générale	29 dicembre 2023	(54,45)	(0,00)
USD	7.834	EUR	7.448	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(56,51)	(0,00)
EUR	3.945	USD	4.242	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(62,67)	(0,00)
USD	16.354	CHF	15.015	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(86,40)	(0,00)
GBP	5.980	USD	7.462	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(162,33)	(0,00)
USD	27.712	EUR	26.346	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(199,81)	(0,00)
USD	34.310	EUR	32.620	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(247,39)	(0,00)
USD	36.161	EUR	34.379	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(260,73)	(0,00)
USD	50.757	GBP	41.823	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(295,44)	(0,00)
EUR	14.027	USD	15.159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(298,47)	(0,00)
EUR	24.456	USD	26.235	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(325,58)	(0,00)
GBP	8.030	USD	10.133	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(330,89)	(0,00)
USD	50.463	EUR	47.976	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(364,04)	(0,00)
GBP	9.504	USD	11.995	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(393,77)	(0,00)
GBP	14.755	USD	18.431	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(419,84)	(0,00)
USD	102.166	GBP	84.000	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	(431,05)	(0,00)
EUR	39.681	USD	42.588	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(549,42)	(0,00)
GBP	24.306	USD	30.302	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(632,55)	(0,00)
GBP	24.652	USD	30.781	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(689,93)	(0,00)
EUR	51.292	USD	55.036	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(696,09)	(0,00)
USD	121.356	EUR	115.377	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(875,49)	(0,00)
USD	136.846	EUR	130.102	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(986,71)	(0,00)
GBP	27.473	USD	34.677	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.140,75)	(0,00)
USD	357.369	GBP	294.518	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.138,47)	(0,00)
EUR	101.277	USD	109.698	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.403,39)	(0,00)
USD	543.680	EUR	516.889	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.920,12)	(0,00)
EUR	250.465	USD	271.261	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.914,97)	(0,00)
USD	1.369.284	GBP	1.128.467	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.193,68)	(0,00)
CHF	658.342	USD	748.014	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27.193,33)	(0,00)
EUR	1.227.879	USD	1.329.830	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(28.997,51)	(0,00)
USD	9.901.897	SGD	13.507.000	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	(34.440,74)	(0,01)
EUR	1.463.447	USD	1.584.957	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(34.560,70)	(0,01)
EUR	1.526.835	USD	1.653.608	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(36.057,64)	(0,01)
USD	7.770.477	EUR	7.387.579	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(56.027,84)	(0,01)
EUR	4.504.308	USD	4.878.300	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(106.373,47)	(0,02)
EUR	5.788.108	USD	6.268.695	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(136.691,61)	(0,02)
USD	124.844.762	EUR	117.697.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(313.151,19)	(0,06)
GBP	12.886.797	USD	16.265.522	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(535.086,97)	(0,09)
EUR	24.338.372	USD	26.359.187	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(574.773,55)	(0,10)
GBP	49.916.173	USD	63.003.444	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.072.624,65)	(0,37)
EUR	328.865.321	USD	356.171.009	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7.766.463,93)	(1,38)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(11.754.868,76)</b>	<b>(2,08)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>533.245.247,84</b>	<b>94,90</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>28.668.832,19</b>	<b>5,10</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>561.914.080,03</b>	<b>100,00</b>

(a) Titolo senza cedola.

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 - 96,43%</b>						
<b>Austria</b>						
200.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16 gennaio 2031	195.083,36	0,97
<b>Belgio</b>						
100.000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000%	24 gennaio 2028	85.631,73	0,43
300.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25 agosto 2030	276.921,80	1,38
100.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	6 dicembre 2031	97.905,20	0,49
					460.458,73	2,30
<b>Repubblica Ceca</b>						
100.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	8 marzo 2028	100.424,18	0,50
100.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	13 settembre 2028	81.757,76	0,41
					182.181,94	0,91
<b>Danimarca</b>						
200.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25 novembre 2031	152.684,14	0,76
124.000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875%	14 settembre 2033	113.941,89	0,57
200.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	8 dicembre 3022	192.840,35	0,96
					459.466,38	2,29
<b>Finlandia</b>						
200.000	Stora Enso Oyj	EUR	0,625%	2 dicembre 2030	151.884,10	0,76
200.000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	0,500%	22 marzo 2031	152.080,04	0,76
					303.964,14	1,52
<b>Francia</b>						
200.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	7 ottobre 2041	151.807,40	0,76
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,000%	21 novembre 2029	98.558,30	0,49
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 settembre 2030	197.878,12	0,99
400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	USD	1,675%	30 giugno 2027	334.440,95	1,67
300.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	21 settembre 2029	246.542,31	1,23
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,875%	22 maggio 2028	98.490,78	0,49
200.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	11 giugno 2029	173.397,94	0,86
200.000	Electricite de France S.A.	EUR	4,750%	12 ottobre 2034	199.103,55	0,99
200.000	Engie S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	1,875%	Irredimibili	151.421,34	0,75
100.000	Engie S.A.	GBP	5,625%	3 aprile 2053	105.187,79	0,52
100.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	25 gennaio 2033	74.371,15	0,37
200.000	La Banque Postale S.A.	EUR	0,750%	23 giugno 2031	151.886,32	0,76
100.000	La Poste S.A.	EUR	3,125%	14 marzo 2033	92.116,58	0,46
100.000	Société Générale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	28 settembre 2029	99.283,82	0,50
					2.174.486,35	10,84
<b>Germania</b>						
200.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 settembre 2032	194.773,60	0,97
200.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750%	26 settembre 2024	193.289,76	0,96
500.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29 agosto 2033	487.373,03	2,43
300.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 agosto 2079	255.073,27	1,27
300.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 settembre 2031	281.407,21	1,40
200.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	11 marzo 2033	149.398,42	0,75
200.000	Vonovia SE	EUR	1,875%	28 giugno 2028	174.556,34	0,87
					1.735.871,63	8,65
<b>India</b>						
200.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 aprile 2028	184.067,66	0,92
<b>Irlanda</b>						
200.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	4 luglio 2026	196.172,01	0,98
100.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30 maggio 2031	92.357,81	0,46
400.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,253%	16 settembre 2026	375.205,36	1,87
100.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	4 luglio 2031	99.930,87	0,50
200.000	ESB Finance DAC	EUR	1,000%	19 luglio 2034	145.282,41	0,72

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 - 96,43% (segue)</b>						
<b>Irlanda (segue)</b>						
100.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,000%	22 settembre 2033	73.134,67	0,36
					982.083,13	4,89
<b>Italia</b>						
200.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,429%	14 luglio 2031	162.445,07	0,81
200.000	Banco BPM SpA <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	14 giugno 2028	199.411,88	1,00
200.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15 settembre 2031	150.188,67	0,75
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250%	13 gennaio 2030	403.799,44	2,01
100.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24 ottobre 2027	90.869,74	0,45
200.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,375%	Irredimibili	172.609,02	0,86
					1.179.323,82	5,88
<b>Giappone</b>						
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19 luglio 2029	168.947,96	0,84
200.000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284%	22 settembre 2026	165.762,47	0,83
500.000	NTT Finance Corp.	USD	4,372%	27 luglio 2027	454.673,79	2,26
					789.384,22	3,93
<b>Lussemburgo</b>						
200.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,500%	27 gennaio 2028	163.080,53	0,81
100.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26 gennaio 2029	79.430,34	0,40
100.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21 febbraio 2035	94.548,25	0,47
100.000	Prologis International Funding II S.A.	GBP	3,000%	22 febbraio 2042	75.237,92	0,38
100.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23 marzo 2030	84.796,76	0,42
					497.093,80	2,48
<b>Paesi Bassi</b>						
300.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 giugno 2032	237.534,04	1,18
200.000	ASML Holding NV	EUR	2,250%	17 maggio 2032	180.138,65	0,90
200.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2027	166.266,20	0,83
200.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23 novembre 2027	197.438,74	0,99
200.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 luglio 2031	142.773,27	0,71
600.000	EDP Finance BV	USD	6,300%	11 ottobre 2027	575.436,53	2,87
100.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 giugno 2032	76.916,51	0,38
100.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 giugno 2034	96.982,68	0,48
100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	9 giugno 2032	84.959,48	0,42
100.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	4 aprile 2028	98.423,39	0,49
100.000	Koninklijke KPN NV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	6,000%	Irredimibili	101.255,16	0,51
61.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 maggio 2031	59.811,39	0,30
200.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	0,500%	21 settembre 2028	166.812,78	0,83
100.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	3 novembre 2043	96.959,73	0,48
400.000	Ren Finance BV	EUR	0,500%	16 aprile 2029	331.485,18	1,65
300.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(b)</sup>	EUR	2,502%	Irredimibili	261.617,88	1,30
200.000	TenneT Holding BV	EUR	1,375%	26 giugno 2029	179.425,68	0,90
200.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	211.061,35	1,05
300.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18 ottobre 2031	224.405,21	1,12
					3.489.703,85	17,39
<b>Norvegia</b>						
300.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18 gennaio 2028	265.907,43	1,33
100.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19 luglio 2028	100.452,60	0,50
100.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15 luglio 2027	88.398,72	0,44
100.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 giugno 2033	96.596,66	0,48
					551.355,41	2,75
<b>Portogallo</b>						
100.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	14 marzo 2082	76.653,81	0,38

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 - 96,43% (segue)</b>						
<b>Slovenia</b>						
100.000	Nova Ljubljanska Banka dd <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	27 giugno 2027	102.991,42	0,51
<b>Corea del Sud</b>						
400.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 aprile 2029	341.195,92	1,70
200.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19 gennaio 2031	142.208,55	0,71
					483.404,47	2,41
<b>Spagna</b>						
100.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 aprile 2030	95.952,38	0,48
200.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	16 giugno 2028	170.478,40	0,85
300.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	24 giugno 2029	251.277,47	1,25
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	16 maggio 2027	198.917,95	0,99
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	26 maggio 2028	259.830,95	1,29
100.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14 novembre 2030	101.540,88	0,51
100.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 luglio 2033	96.134,22	0,48
100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.	EUR	2,500%	28 novembre 2029	88.814,52	0,44
100.000	Merlin Properties Socimi S.A.	EUR	1,375%	1 giugno 2030	78.250,71	0,39
					1.341.197,48	6,68
<b>Svezia</b>						
200.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	30 giugno 2083	175.582,93	0,87
100.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12 febbraio 2029	82.257,61	0,41
100.000	Vattenfall AB <sup>(a)</sup>	GBP	2,500%	29 giugno 2083	91.852,67	0,46
					349.693,21	1,74
<b>Regno Unito</b>						
100.000	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC	EUR	1,750%	7 aprile 2026	71.318,65	0,35
200.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 luglio 2031	190.669,25	0,95
200.000	Motability Operations Group PLC	GBP	5,625%	11 settembre 2035	229.093,85	1,14
200.000	Scottish Hydro Electric Transmission PLC	GBP	2,250%	27 settembre 2035	159.931,22	0,80
200.000	SSEPLC	EUR	2,875%	1 agosto 2029	188.008,02	0,94
100.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	1,250%	31 gennaio 2032	70.606,31	0,35
					909.627,30	4,53
<b>Stati Uniti</b>						
200.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,000%	18 maggio 2032	137.343,05	0,68
300.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22 febbraio 2029	251.615,07	1,25
200.000	Apple, Inc.	USD	3,000%	20 giugno 2027	175.831,90	0,88
100.000	Arizona Public Service Co.	USD	2,650%	15 settembre 2050	51.069,63	0,26
200.000	Autodesk, Inc.	USD	2,400%	15 dicembre 2031	148.643,87	0,74
700.000	Avangrid, Inc.	USD	3,800%	1 giugno 2029	587.207,73	2,93
100.000	Boston Properties LP	USD	2,550%	1 aprile 2032	68.177,97	0,34
300.000	Eli Lilly & Co.	EUR	0,500%	14 settembre 2033	221.354,97	1,10
300.000	Equinix, Inc.	USD	3,900%	15 aprile 2032	242.015,39	1,21
200.000	HP, Inc.	USD	2,650%	17 giugno 2031	147.298,13	0,73
300.000	Merck & Co., Inc.	USD	1,900%	10 dicembre 2028	241.612,47	1,20
200.000	San Diego Gas & Electric Co.	USD	2,950%	15 agosto 2051	114.199,98	0,57
200.000	Southwestern Public Service Co.	USD	3,150%	1 maggio 2050	116.119,94	0,58
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,850%	3 settembre 2041	121.568,94	0,61
300.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 aprile 2028	277.415,85	1,38
					2.901.474,89	14,46
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>19.349.567,00</b>	<b>96,43</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>19.349.567,00</b>	<b>96,43</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>19.349.567,00</b>	<b>96,43</b>

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL IMPACT CORPORATE BOND

## Contratti futures - 0,26%

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(8)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	926.000,00	10.491,73	0,05
(23)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	2.958.720,00	87.637,28	0,44
			3.884.720,00	98.129,01	0,49
<b>GBP</b>					
(1)	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Short	108.549,69	357,37	0,00
<b>USD</b>					
(2)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	199.025,97	1.239,67	0,01

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **99.726,05** **0,50**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>CAD</b>					
3	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2023	Long	241.290,17	(7.478,87)	(0,03)
<b>USD</b>					
3	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Long	336.304,60	(25.302,54)	(0,13)
5	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	526.859,50	(15.569,65)	(0,08)
			863.164,10	(40.872,19)	(0,21)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(48.351,06)</b>	<b>(0,24)</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,06%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	5.638.177	USD	5.980.000	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	14.662,87	0,07
EUR	55.640	USD	59.000	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	156,89	0,00
EUR	16.175	USD	17.109	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	85,79	0,00
EUR	18.160	CAD	26.000	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	48,83	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>14.954,38</b>	<b>0,07</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	696.015	GBP	607.000	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	(1.175,57)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.175,57)</b>	<b>(0,01)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>19.414.720,80</b>	<b>96,75</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>652.018,86</b>	<b>3,25</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>20.066.739,66</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(b) 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 - 94,02%</b>						
<b>Australia</b>						
264.000	Australia Government Bond	AUD	2,500%	20 settembre 2030	235.945,60	0,55
90.000	Australia Government Bond	AUD	1,250%	21 agosto 2040	47.696,02	0,11
67.000	Australia Government Bond	AUD	1,000%	21 febbraio 2050	36.321,06	0,09
					319.962,68	0,75
<b>Canada</b>						
341.102	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,250%	1 dicembre 2047	198.888,04	0,47
<b>Francia</b>						
117.489	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	1 marzo 2025	115.636,26	0,27
393.636	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,850%	25 luglio 2027	412.061,48	0,97
291.908	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	1 marzo 2028	283.293,82	0,66
165.390	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	1 marzo 2029	159.987,15	0,38
289.632	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,400%	25 luglio 2029	333.997,82	0,78
246.170	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,700%	25 luglio 2030	246.245,94	0,58
607.020	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,150%	25 luglio 2032	726.573,23	1,70
169.016	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25 luglio 2036	150.044,96	0,35
126.539	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25 luglio 2038	109.902,64	0,26
393.604	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,800%	25 luglio 2040	434.713,32	1,02
257.258	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25 luglio 2047	202.610,20	0,48
460.749	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,750%	25 maggio 2053	211.962,35	0,50
92.028	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,100%	25 luglio 2053	69.189,96	0,16
950.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 maggio 2054	798.978,99	1,87
					4.255.198,12	9,98
<b>Germania</b>						
620.135	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,500%	15 aprile 2030	623.666,99	1,46
162.016	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	EUR	0,100%	15 aprile 2046	148.085,68	0,35
					771.752,67	1,81
<b>Italia</b>						
325.423	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	3,100%	15 settembre 2026	339.777,65	0,80
563.868	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,300%	15 maggio 2028	547.955,59	1,29
717.269	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,250%	15 settembre 2032	657.662,33	1,54
262.430	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,100%	15 maggio 2033	209.535,92	0,49
440.196	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,350%	15 settembre 2035	433.616,66	1,02
400.077	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	2,550%	15 settembre 2041	393.926,23	0,92
211.847	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	0,150%	15 maggio 2051	115.708,30	0,27
					2.698.182,68	6,33
<b>Giappone</b>						
55.753.894	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10 marzo 2026	368.320,75	0,86
36.377.802	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10 marzo 2027	244.580,61	0,57
71.250.012	Japanese Government CPI Linked Bond	JPY	0,100%	10 marzo 2028	475.171,79	1,12
					1.088.073,15	2,55
<b>Nuova Zelanda</b>						
70.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,000%	20 settembre 2025	50.417,36	0,12
87.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	3,000%	20 settembre 2030	63.216,53	0,15
					113.633,89	0,27
<b>Spagna</b>						
321.744	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,650%	30 novembre 2027	315.131,70	0,74
306.430	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	1,000%	30 novembre 2030	299.050,07	0,70
361.617	Spain Government Inflation Linked Bond	EUR	0,700%	30 novembre 2033	331.701,36	0,78
					945.883,13	2,22

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 - 94,02% (segue)</b>						
<b>Svezia</b>						
1.605.000	Sweden Inflation Linked Bond	SEK	3,500%	1 dicembre 2028	245.192,68	0,57
<b>Regno Unito</b>						
289.806	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2026	329.320,85	0,77
289.230	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22 novembre 2027	344.021,33	0,81
241.218	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10 agosto 2028	273.623,97	0,64
362.505	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2029	409.149,25	0,96
90.000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	4,125%	22 luglio 2030	350.992,34	0,82
229.412	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10 agosto 2031	257.768,61	0,60
396.375	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22 novembre 2032	484.741,16	1,14
354.495	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750%	22 marzo 2034	408.795,98	0,96
146.000	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	2,000%	26 gennaio 2035	403.320,90	0,95
330.998	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 novembre 2036	345.169,67	0,81
370.050	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,125%	22 novembre 2037	435.072,70	1,02
163.943	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2039	162.017,00	0,38
345.646	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22 marzo 2040	366.121,75	0,86
269.906	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10 agosto 2041	257.325,39	0,60
317.023	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22 novembre 2042	326.362,78	0,77
370.462	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2044	333.354,63	0,78
133.665	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,625%	22 marzo 2045	132.432,20	0,31
304.830	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2046	264.689,26	0,62
306.180	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,750%	22 novembre 2047	304.452,44	0,71
221.965	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	10 agosto 2048	185.870,24	0,44
333.167	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,500%	22 marzo 2050	304.354,60	0,71
165.400	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2051	133.448,47	0,31
293.732	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,250%	22 marzo 2052	244.483,42	0,57
327.084	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	1,250%	22 novembre 2055	360.946,43	0,85
155.397	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 novembre 2056	119.326,42	0,28
248.601	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2058	187.672,46	0,44
322.108	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,375%	22 marzo 2062	263.577,04	0,62
186.788	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 novembre 2065	134.949,73	0,32
295.224	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2068	211.701,00	0,50
88.598	United Kingdom Inflation-Linked Gilt	GBP	0,125%	22 marzo 2073	66.250,43	0,16
					8.401.312,45	19,71
<b>Stati Uniti</b>						
554.927	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,000%	15 gennaio 2026	513.918,59	1,21
257.693	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,375%	15 gennaio 2027	241.618,88	0,57
248.059	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,750%	15 gennaio 2028	227.669,84	0,53
510.303	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,625%	15 aprile 2028	506.754,35	1,19
355.953	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,500%	15 gennaio 2029	338.663,78	0,79
483.473	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,875%	15 aprile 2029	491.848,87	1,15
619.992	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	3,375%	15 aprile 2032	631.446,48	1,48
325.294	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125%	15 febbraio 2040	298.467,35	0,70
516.487	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	2,125%	15 febbraio 2041	472.885,91	1,11
514.083	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,750%	15 febbraio 2042	368.368,84	0,86
398.883	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,625%	15 febbraio 2043	274.328,48	0,64
524.660	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,375%	15 febbraio 2044	415.045,38	0,97
441.371	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,750%	15 febbraio 2045	303.462,19	0,71
432.197	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15 febbraio 2046	310.341,87	0,73
405.235	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,875%	15 febbraio 2047	279.546,90	0,66
371.892	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15 febbraio 2048	261.987,80	0,62
267.260	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,000%	15 febbraio 2049	186.598,83	0,44
297.255	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,250%	15 febbraio 2050	165.588,17	0,39
399.211	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,125%	15 febbraio 2051	210.290,73	0,49

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 - 94,02% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
329.439	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	0,125%	15 febbraio 2052	171.216,19	0,40
113.122	U.S. Treasury Inflation Indexed Bond	USD	1,500%	15 febbraio 2053	88.476,37	0,21
953.897	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375%	15 luglio 2025	862.727,35	2,02
565.507	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 ottobre 2025	506.248,37	1,19
940.446	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,625%	15 gennaio 2026	844.777,10	1,98
711.047	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 aprile 2026	627.574,58	1,47
686.111	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 luglio 2026	605.886,73	1,42
514.597	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 ottobre 2026	452.057,97	1,06
758.029	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375%	15 gennaio 2027	666.229,59	1,56
682.088	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 aprile 2027	591.465,79	1,39
762.293	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,375%	15 luglio 2027	667.782,09	1,57
402.457	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,625%	15 ottobre 2027	369.094,27	0,87
729.942	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,500%	15 gennaio 2028	635.628,29	1,49
672.632	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	1,250%	15 aprile 2028	604.076,55	1,42
645.439	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,750%	15 luglio 2028	567.444,52	1,33
791.765	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,875%	15 gennaio 2029	694.010,37	1,63
860.450	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,250%	15 luglio 2029	724.475,23	1,70
807.942	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 gennaio 2030	665.552,77	1,56
786.905	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 luglio 2030	644.452,97	1,51
1.409.172	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 gennaio 2031	1.138.597,56	2,67
980.873	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 luglio 2031	786.982,59	1,85
1.356.407	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,125%	15 gennaio 2032	1.073.675,45	2,52
673.357	U.S. Treasury Inflation Indexed Note	USD	0,625%	15 luglio 2032	554.342,65	1,30
					21.041.608,59	49,36
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>40.079.688,08</b>	<b>94,02</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>40.079.688,08</b>	<b>94,02</b>
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari</b>						
<b>Obbligazioni - 1,51%</b>						
<b>Canada</b>						
145.813	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,250%	1 dicembre 2026	107.818,05	0,25
166.089	Canadian Government Real Return Bond	CAD	4,000%	1 dicembre 2031	130.953,55	0,31
70.614	Canadian Government Real Return Bond	CAD	3,000%	1 dicembre 2036	53.657,93	0,13
230.288	Canadian Government Real Return Bond	CAD	2,000%	1 dicembre 2041	155.147,71	0,36
172.324	Canadian Government Real Return Bond	CAD	1,500%	1 dicembre 2044	106.367,21	0,25
					553.944,45	1,30
<b>Nuova Zelanda</b>						
140.000	New Zealand Government Inflation Linked Bond	NZD	2,500%	20 settembre 2040	89.814,04	0,21
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>643.758,49</b>	<b>1,51</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>643.758,49</b>	<b>1,51</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>40.723.446,57</b>	<b>95,53</b>

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

## Contratti futures - 0,36%

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>CAD</b>					
(27)	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2023	Short	2.171.611,56	57.633,65	0,13
<b>EUR</b>					
(26)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	3.344.640,00	92.029,39	0,22
(19)	Euro-OAT Futures 07/12/2023	Short	2.340.800,00	65.861,89	0,15
			5.685.440,00	157.891,28	0,37
<b>USD</b>					
(84)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	8.851.239,67	270.085,49	0,63
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>485.610,42</b>	<b>1,13</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>AUD</b>					
4	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Long	273.028,48	(1.885,00)	0,00
<b>EUR</b>					
5	Euro-BTP Futures 07/12/2023	Long	548.650,00	(13.409,07)	(0,03)
<b>GBP</b>					
6	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	651.298,11	(5.646,46)	(0,01)
<b>KRW</b>					
27	Korea Treasury Bond 10YR Futures 19/12/2023	Long	2.039.158,91	(15.181,86)	(0,04)
<b>USD</b>					
7	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	1.340.237,61	(5.988,95)	(0,01)
60	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	5.970.779,22	(59.702,26)	(0,14)
26	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Long	2.914.639,91	(229.235,54)	(0,54)
			10.225.656,74	(294.926,75)	(0,69)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(331.049,14)</b>	<b>(0,77)</b>

## Contratti di cambio a termine - (1,25%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	5.373.925	GBP	4.612.537	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	59.336,63	0,14
USD	1.500.000	EUR	1.391.031	Deutsche Bank AG	15 dicembre 2023	20.839,80	0,05
EUR	1.742.284	GBP	1.495.434	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	19.237,58	0,04
EUR	1.190.119	CHF	1.130.000	Barclays Bank Ireland PLC	15 dicembre 2023	17.723,04	0,04
NZD	620.000	EUR	338.064	UBS AG	15 dicembre 2023	12.582,55	0,03
EUR	1.018.587	GBP	874.272	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11.246,83	0,03
NOK	4.140.000	EUR	359.121	UBS AG	15 dicembre 2023	7.847,57	0,02
USD	390.443	EUR	361.065	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.481,58	0,02
EUR	629.912	GBP	540.665	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.955,22	0,02
USD	490.000	EUR	455.199	Société Générale	15 dicembre 2023	6.012,59	0,01
EUR	716.014	JPY	112.123.215	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.925,04	0,01
MXN	3.050.000	EUR	158.511	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	4.622,27	0,01
EUR	417.268	GBP	358.149	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.607,30	0,01
AUD	390.000	EUR	233.187	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	4.347,45	0,01
USD	174.084	THB	6.130.000	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	4.338,70	0,01

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contratti di cambio a termine - (1,25%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
SEK	1.270.000	EUR	106.515	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	3.918,26	0,01
CAD	330.000	EUR	226.145	UBS AG	15 dicembre 2023	3.863,48	0,01
COP	727.850.000	USD	172.944	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	3.373,76	0,01
USD	800.000	EUR	750.319	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	2.678,68	0,01
AUD	460.000	EUR	277.511	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	2.657,42	0,01
NZD	480.000	EUR	269.056	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	2.412,46	0,01
USD	232.210	KRW	308.310.000	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	2.100,82	0,00
EUR	243.424	GBP	210.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	2.044,90	0,00
USD	341.611	EUR	320.590	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.862,87	0,00
AUD	330.000	EUR	199.310	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	1.680,37	0,00
EUR	236.534	JPY	37.039.758	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.626,98	0,00
USD	101.814	EUR	94.587	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.516,91	0,00
USD	173.941	TWD	5.520.000	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	1.441,10	0,00
EUR	127.203	GBP	109.181	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.404,53	0,00
GBP	500.000	EUR	573.326	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	1.385,53	0,00
HUF	63.800.000	EUR	160.670	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	1.028,55	0,00
CAD	320.000	EUR	222.013	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	1.025,74	0,00
USD	50.860	EUR	47.033	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	974,56	0,00
EUR	118.096	GBP	101.668	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	953,45	0,00
EUR	134.844	JPY	21.115.776	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	927,52	0,00
NZD	70.000	EUR	38.717	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	872,60	0,00
SEK	550.000	EUR	47.138	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	687,53	0,00
USD	58.471	EUR	54.538	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	654,31	0,00
EUR	58.101	GBP	49.869	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	641,53	0,00
USD	50.278	EUR	46.843	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	615,53	0,00
EUR	83.043	JPY	13.003.978	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	571,20	0,00
USD	32.446	EUR	30.206	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	420,87	0,00
EUR	57.867	GBP	50.000	Barclays Bank Ireland PLC	15 dicembre 2023	395,69	0,00
SEK	207.866	USD	18.731	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	390,35	0,00
EUR	55.340	JPY	8.665.820	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	380,65	0,00
EUR	270.411	JPY	42.290.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	346,15	0,00
CAD	16.204	EUR	11.033	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	282,28	0,00
EUR	30.956	GBP	26.650	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	249,92	0,00
USD	35.496	EUR	33.265	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	240,46	0,00
SEK	77.944	EUR	6.584	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	192,23	0,00
SEK	80.059	GBP	5.881	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	183,78	0,00
USD	8.598	EUR	7.951	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	164,74	0,00
CAD	13.892	EUR	9.555	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	145,61	0,00
EUR	13.413	GBP	11.526	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	132,38	0,00
AUD	9.235	EUR	5.499	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	130,57	0,00
SEK	44.358	EUR	3.727	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	129,32	0,00
EUR	238.966	JPY	37.400.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	128,88	0,00
SEK	71.908	EUR	6.135	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	116,30	0,00
EUR	16.871	JPY	2.641.947	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	116,05	0,00
NZD	5.178	EUR	2.832	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	105,16	0,00
EUR	12.560	GBP	10.813	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	101,40	0,00
NZD	5.947	EUR	3.273	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	99,75	0,00
USD	3.858	EUR	3.567	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	73,92	0,00
CAD	4.014	EUR	2.739	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	64,66	0,00
EUR	7.766	JPY	1.216.065	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	53,42	0,00
CAD	2.973	EUR	2.028	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	47,85	0,00
AUD	3.253	EUR	1.940	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	43,03	0,00
SEK	15.276	EUR	1.285	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42,82	0,00
NZD	2.008	EUR	1.098	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40,78	0,00

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



## GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contratti di cambio a termine - (1,25%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
SEK	12.578	EUR	1.057	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	36,67	0,00
SEK	14.516	EUR	1.225	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	36,56	0,00
NZD	2.056	EUR	1.130	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,79	0,00
AUD	1.863	EUR	1.106	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29,36	0,00
SEK	10.862	JPY	144.427	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	28,31	0,00
AUD	9.852	EUR	5.977	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,94	0,00
EUR	3.299	GBP	2.840	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26,63	0,00
CAD	1.479	EUR	1.009	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23,80	0,00
CAD	1.477	EUR	1.008	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23,78	0,00
EUR	37.352	DKK	278.323	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,42	0,00
NZD	1.984	EUR	1.105	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	19,95	0,00
GBP	143.803	EUR	165.672	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,13	0,00
CAD	4.630	EUR	3.218	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,24	0,00
SEK	6.366	CAD	772	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,49	0,00
EUR	1.241	GBP	1.066	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,25	0,00
SEK	47.349	EUR	4.105	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,52	0,00
NZD	1.859	EUR	1.043	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,08	0,00
SEK	3.681	EUR	309	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,73	0,00
AUD	2.037	EUR	1.233	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,30	0,00
NZD	514	EUR	283	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,11	0,00
CAD	2.466	EUR	1.714	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,54	0,00
SEK	4.170	AUD	581	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,26	0,00
AUD	1.055	EUR	636	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,58	0,00
AUD	2.546	EUR	1.545	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,55	0,00
EUR	11.620	DKK	86.585	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,98	0,00
GBP	47.737	EUR	54.997	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6,02	0,00
CAD	1.653	EUR	1.149	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,21	0,00
EUR	6.960	DKK	51.861	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,18	0,00
GBP	26.285	EUR	30.282	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,31	0,00
CAD	1.675	EUR	1.166	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,24	0,00
SEK	1.928	NZD	291	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,85	0,00
CAD	11.817	EUR	8.249	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,84	0,00
JPY	488.175	EUR	3.093	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,78	0,00
EUR	4.543	DKK	33.849	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,72	0,00
GBP	19.630	EUR	22.615	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,48	0,00
EUR	3.169	DKK	23.615	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,90	0,00
CAD	398	EUR	276	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,59	0,00
SEK	567	DKK	357	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,40	0,00
GBP	10.914	EUR	12.574	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,38	0,00
GBP	6.888	EUR	7.935	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,87	0,00
EUR	880	DKK	6.556	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,52	0,00
GBP	2.284	EUR	2.631	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,29	0,00
EUR	467	DKK	3.482	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,28	0,00
GBP	1.962	EUR	2.260	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,25	0,00
GBP	1.879	EUR	2.165	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,24	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE**

**240.350,08**

**0,51**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	120	INR	10.000	Morgan Stanley Europe SE	15 dicembre 2023	(0,05)	(0,00)
EUR	62	SEK	717	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,17)	(0,00)
GBP	82	SEK	1.094	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,25)	(0,00)
DKK	214	SEK	334	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,33)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contratti di cambio a termine - (1,25%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
DKK	8.308	EUR	1.115	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,57)	(0,00)
NZD	173	SEK	1.141	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,85)	(0,00)
NZD	1.907	EUR	1.083	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,12)	(0,00)
CLP	60.000	USD	68	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	(1,45)	(0,00)
GBP	9.391	EUR	10.822	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,73)	(0,00)
CAD	3.091	EUR	2.161	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,40)	(0,00)
AUD	348	SEK	2.467	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,42)	(0,00)
IDR	4.540.000	USD	297	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	(3,50)	(0,00)
JPY	184.054	EUR	1.171	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,78)	(0,00)
CAD	460	SEK	3.766	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,46)	(0,00)
CAD	1.750	EUR	1.231	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,23)	(0,00)
JPY	273.696	EUR	1.747	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,89)	(0,00)
JPY	86.231	SEK	6.417	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,97)	(0,00)
GBP	1.050	EUR	1.221	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,78)	(0,00)
JPY	783.264	EUR	4.980	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,64)	(0,00)
GBP	2.438	EUR	2.824	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15,70)	(0,00)
CAD	4.543	EUR	3.196	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(23,95)	(0,00)
GBP	1.538	EUR	1.797	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(24,34)	(0,00)
JPY	26.550.000	EUR	169.575	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(26,06)	(0,00)
JPY	2.624.087	EUR	16.669	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27,42)	(0,00)
EUR	76.639	CAD	110.000	BofA Securities Europe SA	15 dicembre 2023	(30,87)	(0,00)
USD	29.799	EUR	28.159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31,21)	(0,00)
DKK	490.000	EUR	65.803	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(39,19)	(0,00)
GBP	17.453	EUR	20.152	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,14)	(0,00)
GBP	2.705	EUR	3.162	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(44,74)	(0,00)
EUR	1.621	NZD	2.944	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(48,88)	(0,00)
GBP	7.880	EUR	9.130	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(50,76)	(0,00)
EUR	2.986	AUD	4.990	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(55,86)	(0,00)
GBP	6.886	EUR	8.000	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(64,90)	(0,00)
GBP	3.515	SEK	47.361	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(67,72)	(0,00)
EUR	2.145	SEK	25.456	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(68,05)	(0,00)
EUR	2.866	NZD	5.206	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(86,43)	(0,00)
EUR	6.383	AUD	10.668	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(119,43)	(0,00)
GBP	19.258	EUR	22.313	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(124,05)	(0,00)
GBP	11.397	EUR	13.260	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(127,95)	(0,00)
EUR	4.118	SEK	48.871	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(130,65)	(0,00)
EUR	4.624	CAD	6.811	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(132,37)	(0,00)
GBP	9.651	EUR	11.279	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(159,57)	(0,00)
USD	11.163	SEK	123.149	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(169,35)	(0,00)
GBP	12.454	EUR	14.546	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(197,02)	(0,00)
EUR	188.047	USD	200.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(201,99)	(0,00)
GBP	18.607	EUR	21.648	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(208,89)	(0,00)
EUR	9.812	CAD	14.453	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(280,90)	(0,00)
EUR	10.077	SEK	119.297	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(294,21)	(0,00)
GBP	19.960	EUR	23.314	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(315,76)	(0,00)
EUR	10.597	NZD	19.248	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(319,58)	(0,00)
USD	98.889	EUR	93.680	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(336,91)	(0,00)
CHF	250.000	EUR	259.730	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(350,69)	(0,00)
EUR	20.617	AUD	34.457	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(385,72)	(0,00)
EUR	13.579	SEK	161.147	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(430,81)	(0,00)
EUR	15.087	NZD	27.403	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(454,97)	(0,00)
GBP	34.144	EUR	39.905	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(564,53)	(0,00)
EUR	32.022	AUD	53.517	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(599,08)	(0,00)
GBP	100.298	EUR	116.210	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(646,06)	(0,00)

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

**GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND****Contratti di cambio a termine - (1,25%) (segue)**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	20.626	SEK	244.779	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(654,39)	(0,00)
EUR	23.932	NZD	43.469	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(721,74)	(0,00)
EUR	240.564	GBP	210.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(815,02)	(0,00)
EUR	424.469	GBP	370.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(817,81)	(0,00)
JPY	35.370.000	EUR	226.764	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(890,81)	(0,00)
EUR	32.833	CAD	48.364	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(939,95)	(0,00)
EUR	52.027	AUD	86.951	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(973,34)	(0,00)
EUR	33.492	SEK	397.471	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.062,60)	(0,00)
GBP	101.298	EUR	117.980	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.263,94)	(0,00)
EUR	41.939	NZD	76.176	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.264,78)	(0,00)
EUR	48.623	CAD	71.623	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.392,00)	(0,00)
EUR	130.293	USD	140.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(1.481,62)	(0,00)
EUR	47.943	SEK	570.000	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	(1.621,79)	(0,00)
EUR	89.345	AUD	149.319	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.671,49)	(0,00)
GBP	107.246	EUR	125.267	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.696,62)	(0,00)
EUR	57.341	SEK	680.501	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.819,26)	(0,01)
EUR	79.031	CAD	116.414	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.262,52)	(0,01)
EUR	194.752	USD	210.000	Morgan Stanley Europe SE	15 dicembre 2023	(2.910,13)	(0,01)
EUR	185.930	NOK	2.140.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(3.759,27)	(0,01)
EUR	127.132	NZD	230.918	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.833,98)	(0,01)
EUR	137.715	CAD	202.856	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.942,54)	(0,01)
EUR	145.554	USD	158.421	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.982,69)	(0,01)
EUR	270.354	NOK	3.100.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(4.429,16)	(0,01)
EUR	272.582	AUD	455.553	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.099,52)	(0,01)
GBP	360.000	EUR	419.260	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(5.467,42)	(0,01)
EUR	174.773	SEK	2.074.127	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.544,98)	(0,01)
EUR	869.594	USD	930.000	Société Générale	15 dicembre 2023	(5.765,54)	(0,01)
EUR	229.575	SEK	2.730.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(7.812,22)	(0,02)
EUR	324.876	USD	353.596	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.889,36)	(0,02)
EUR	421.956	CAD	621.549	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12.079,88)	(0,03)
EUR	546.410	AUD	920.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(13.927,00)	(0,03)
EUR	889.971	CAD	1.310.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(23.094,37)	(0,05)
EUR	1.052.750	USD	1.145.815	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(28.805,65)	(0,07)
EUR	1.598.769	USD	1.740.104	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(43.746,01)	(0,10)
EUR	2.545.362	USD	2.770.377	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(69.646,95)	(0,16)
EUR	4.441.905	USD	4.834.579	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(121.540,73)	(0,29)
EUR	13.596.618	USD	14.798.586	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(372.034,69)	(0,87)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(775.041,07)</b>	<b>(1,76)</b>

**Contratti swap - 0,32%**

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di inflazione</b>							
1.500.000	2,267%	Variabile	USD	15 gennaio 2026	J.P. Morgan SE	15.625,39	0,04
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INFLAZIONE</b>						<b>15.625,39</b>	<b>0,04</b>
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
3.970.000	3,230%	Variabile	EUR	21 giugno 2028	J.P. Morgan SE	28.723,98	0,07
2.070.000	2,564%	Variabile	EUR	21 giugno 2053	J.P. Morgan SE	196.431,59	0,46
1.040.000	2,170%	Variabile	EUR	21 giugno 2073	J.P. Morgan SE	153.270,45	0,36
1.740.000	3,230%	Variabile	USD	21 giugno 2053	J.P. Morgan SE	211.154,60	0,49

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Contratti swap - 0,32% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse (segue)</b>							
870.000	3,180%	Variabile	EUR	21 giugno 2032	J.P. Morgan SE	10.843,92	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>600.424,54</b>	<b>1,41</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>616.049,93</b>	<b>1,45</b>
Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Swap su tassi di interesse</b>							
9.040.000	Variabile	3,111%	EUR	21 giugno 2033	J.P. Morgan SE	(182.763,58)	(0,43)
2.330.000	Variabile	2,904%	EUR	21 giugno 2043	J.P. Morgan SE	(136.329,56)	(0,32)
3.480.000	Variabile	3,610%	USD	21 giugno 2033	J.P. Morgan SE	(160.528,82)	(0,38)
10.000	Variabile	3,639%	GBP	21 giugno 2033	J.P. Morgan SE	(609,24)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU SWAP SU TASSI DI INTERESSE</b>						<b>(480.231,20)</b>	<b>(1,13)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(480.231,20)</b>	<b>(1,13)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>135.818,73</b>	<b>0,32</b>
						Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>40.479.135,59</b>	<b>94,96</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>2.151.105,02</b>	<b>5,04</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>42.630.240,61</b>	<b>100,00</b>

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (ex 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 - 98,42%</b>						
<b>Australia</b>						
500.000	Santos Finance Ltd.	USD	5,250%	13 marzo 2029	465.326,57	0,44
253.000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649%	29 aprile 2031	202.659,07	0,19
600.000	Scentre Group Trust 2 <sup>(a)</sup>	USD	5,125%	24 settembre 2080	500.942,65	0,47
400.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	USD	4,110%	24 luglio 2034	345.458,37	0,32
400.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,668%	15 novembre 2035	299.457,46	0,28
					1.813.844,12	1,70
<b>Austria</b>						
600.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16 novembre 2028	534.382,56	0,50
700.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	15 novembre 2032	610.478,33	0,57
					1.144.860,89	1,07
<b>Belgio</b>						
600.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 marzo 2036	546.705,87	0,51
500.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	6 dicembre 2031	518.285,62	0,49
500.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	25 aprile 2033	515.187,96	0,48
					1.580.179,45	1,48
<b>Bermuda</b>						
200.000	Star Energy Geothermal Darajat II / Star Energy Geothermal Salak	USD	4,850%	14 ottobre 2038	170.879,01	0,16
<b>Canada</b>						
500.000	Canadian National Railway Co.	USD	4,400%	5 agosto 2052	413.484,58	0,39
700.000	Toronto-Dominion Bank/The	USD	4,456%	8 giugno 2032	628.361,20	0,59
					1.041.845,78	0,98
<b>Isole Cayman</b>						
600.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21 aprile 2033	558.722,79	0,52
400.000	Meituan <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	27 aprile 2028	330.294,84	0,31
					889.017,63	0,83
<b>Danimarca</b>						
900.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 luglio 2029	797.119,28	0,75
<b>Finlandia</b>						
500.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	4,750%	1 giugno 2030	518.576,35	0,49
<b>Francia</b>						
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,250%	3 giugno 2030	427.427,21	0,40
1.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 gennaio 2027	1.200.067,88	1,13
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	11 luglio 2030	427.096,50	0,40
1.100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15 gennaio 2032	1.006.163,77	0,94
700.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU	EUR	4,250%	18 marzo 2030	721.280,63	0,68
620.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	641.774,23	0,60
200.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,000%	29 giugno 2032	171.165,90	0,16
					4.594.976,12	4,31
<b>Germania</b>						
700.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,875%	26 agosto 2043	754.535,80	0,71
800.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 settembre 2080	759.995,75	0,71
400.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26 maggio 2049	383.609,78	0,36
200.000	Robert Bosch GmbH	EUR	4,000%	2 giugno 2035	204.382,07	0,19
500.000	RWE AG	EUR	2,750%	24 maggio 2030	481.208,48	0,45
325.000	Symrise AG	EUR	1,250%	29 novembre 2025	322.781,58	0,30
300.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,250%	10 giugno 2024	311.189,25	0,29
300.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	4,375%	3 maggio 2028	312.589,20	0,30
148.000	Volkswagen Financial Services AG	EUR	2,250%	16 ottobre 2026	149.111,33	0,14

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (ex 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 - 98,42% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
453.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	1,625%	15 agosto 2025	457.922,25	0,43
					4.137.325,49	3,88
<b>Hong Kong</b>						
300.000	Lenovo Group Ltd.	USD	3,421%	2 novembre 2030	244.854,95	0,23
<b>India</b>						
283.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 aprile 2028	275.757,51	0,26
900.000	Reliance Industries Ltd.	USD	2,875%	12 gennaio 2032	716.386,29	0,67
					992.143,80	0,93
<b>Irlanda</b>						
2.150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30 gennaio 2032	1.711.644,28	1,60
500.000	ESB Finance DAC	EUR	4,000%	3 maggio 2032	520.044,87	0,49
250.000	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	17 settembre 2050	211.707,73	0,20
					2.443.396,88	2,29
<b>Isle Of Man</b>						
400.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24 gennaio 2027	368.850,07	0,35
<b>Italia</b>						
200.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,625%	25 gennaio 2028	186.557,34	0,18
800.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	2,000%	15 gennaio 2030	707.948,74	0,66
1.200.000	Eni SpA	USD	4,250%	9 maggio 2029	1.119.830,26	1,05
450.000	Intesa Sanpaolo SpA	USD	4,000%	23 settembre 2029	383.000,88	0,36
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	418.045,82	0,39
					2.815.383,04	2,64
<b>Giappone</b>						
400.000	Asahi Mutual Life Insurance Co. <sup>(a),(c)</sup>	USD	4,100%	Irredimibili	328.000,00	0,31
300.000	Fukoku Mutual Life Insurance Co. <sup>(a),(c)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	290.264,36	0,27
305.000	Mizuho Financial Group, Inc.	USD	2,564%	13 settembre 2031	230.726,47	0,22
250.000	Nippon Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,750%	21 gennaio 2051	197.781,23	0,19
600.000	Nippon Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,900%	16 settembre 2051	472.589,53	0,44
450.000	Sumitomo Life Insurance Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,375%	15 aprile 2081	373.875,77	0,35
					1.893.237,36	1,78
<b>Lussemburgo</b>						
680.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 gennaio 2026	685.055,12	0,64
200.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750%	24 aprile 2028	190.890,88	0,18
300.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	3 settembre 2030	243.247,41	0,23
					1.119.193,41	1,05
<b>Paesi Bassi</b>						
135.000	Alliander NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	132.694,42	0,13
1.185.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15 agosto 2050	1.139.404,53	1,07
300.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2027	264.051,50	0,25
300.000	Danfoss Finance II BV	EUR	4,125%	2 dicembre 2029	313.518,98	0,29
300.000	DSM BV	EUR	0,250%	23 giugno 2028	270.549,21	0,25
450.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,250%	19 ottobre 2027	429.869,67	0,40
419.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13 ottobre 2025	424.835,91	0,40
400.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 settembre 2029	372.009,59	0,35
385.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	381.387,15	0,36
500.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 giugno 2036	337.950,73	0,32
300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26 maggio 2031	292.251,73	0,27
400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	23 maggio 2034	418.197,50	0,39
300.000	LYB International Finance II BV	EUR	1,625%	17 settembre 2031	254.848,46	0,24

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (ex 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 - 98,42% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
500.000	RELX Finance BV	EUR	3,750%	12 giugno 2031	516.688,09	0,49
700.000	Repsol International Finance BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	653.347,32	0,61
500.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	558.653,00	0,52
200.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,875%	Irredimibili	187.263,10	0,18
500.000	Vonovia Finance BV	EUR	0,500%	14 settembre 2029	407.636,35	0,38
					7.355.157,24	6,90
<b>Portogallo</b>						
600.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 maggio 2027	602.506,56	0,56
<b>Singapore</b>						
1.000.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19 maggio 2030	956.758,87	0,90
750.000	United Overseas Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,863%	7 ottobre 2032	689.452,91	0,64
					1.646.211,78	1,54
<b>Corea del Sud</b>						
300.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,379%	4 febbraio 2032	266.936,18	0,25
700.000	Korea Southern Power Co. Ltd.	USD	5,375%	21 settembre 2026	695.701,41	0,65
350.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,500%	12 aprile 2028	335.563,38	0,32
250.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23 aprile 2029	223.080,96	0,21
300.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11 maggio 2026	297.474,25	0,28
					1.818.756,18	1,71
<b>Spagna</b>						
500.000	Abertis Infraestructuras S.A.	GBP	3,375%	27 novembre 2026	562.800,52	0,53
1.000.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19 luglio 2029	1.055.276,10	0,99
500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	17 aprile 2030	499.989,99	0,47
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30 maggio 2034	420.807,25	0,39
					2.538.873,86	2,38
<b>Thailandia</b>						
200.000	Muang Thai Life Assurance PCL <sup>(a)</sup>	USD	3,552%	27 gennaio 2037	177.019,90	0,17
<b>Regno Unito</b>						
1.000.000	British Telecommunications PLC	GBP	3,125%	21 novembre 2031	1.006.422,38	0,94
250.000	Cadent Finance PLC	GBP	2,750%	22 settembre 2046	169.610,54	0,16
500.000	Informa PLC	EUR	2,125%	6 ottobre 2025	507.018,10	0,48
600.000	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC	EUR	3,530%	20 settembre 2028	611.914,29	0,57
141.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	GBP	2,750%	27 aprile 2030	141.637,61	0,13
					2.436.602,92	2,28
<b>Stati Uniti</b>						
2.000.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21 novembre 2029	1.764.580,70	1,65
1.150.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21 novembre 2039	938.878,32	0,88
1.350.000	Air Lease Corp.	USD	3,125%	1 dicembre 2030	1.098.273,95	1,03
1.150.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,989%	26 maggio 2033	1.050.331,21	0,98
1.100.000	American Tower Corp.	USD	2,300%	15 settembre 2031	833.781,10	0,78
1.000.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	15 gennaio 2052	604.583,43	0,57
1.500.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	22 febbraio 2062	1.112.250,81	1,04
100.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	1 marzo 2039	84.430,05	0,08
1.750.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,197%	24 ottobre 2026	1.580.900,74	1,48
500.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,734%	22 luglio 2027	443.074,30	0,42
700.000	Baxter International, Inc.	USD	2,539%	1 febbraio 2032	542.106,71	0,51
2.000.000	Boardwalk Pipelines LP	USD	4,450%	15 luglio 2027	1.882.783,84	1,77
350.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,050%	1 luglio 2030	305.625,05	0,29
550.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15 febbraio 2031	429.412,80	0,40
1.200.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,273%	1 marzo 2030	1.003.801,03	0,94
1.292.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	1,122%	28 gennaio 2027	1.150.344,80	1,08

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (ex 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 - 98,42% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
600.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	3,250%	30 aprile 2030	484.011,57	0,45
300.000	Colgate-Palmolive Co.	USD	3,250%	15 agosto 2032	261.525,10	0,25
250.000	Comcast Corp.	USD	3,300%	1 aprile 2027	232.841,08	0,22
1.500.000	Comcast Corp.	USD	2,887%	1 novembre 2051	884.250,29	0,83
1.500.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21 agosto 2040	949.535,64	0,89
1.100.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,300%	1 ottobre 2029	1.067.252,13	1,00
350.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,125%	24 marzo 2031	291.879,94	0,27
1.200.000	Equinix, Inc.	USD	3,200%	18 novembre 2029	1.025.157,78	0,96
600.000	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	5,150%	15 maggio 2053	539.360,45	0,51
1.000.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15 marzo 2028	981.480,49	0,92
1.500.000	Fifth Third Bancorp <sup>(a)</sup>	USD	6,361%	27 ottobre 2028	1.487.073,50	1,39
850.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	1 settembre 2030	720.113,15	0,68
740.000	Intel Corp.	USD	5,700%	10 febbraio 2053	693.703,55	0,65
2.500.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000%	15 settembre 2027	2.365.689,08	2,22
1.667.000	Intuit, Inc.	USD	5,500%	15 settembre 2053	1.601.253,52	1,50
2.000.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,470%	22 settembre 2027	1.750.482,18	1,64
3.000.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,069%	1 giugno 2029	2.526.799,65	2,37
500.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,956%	13 maggio 2031	411.565,76	0,39
880.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22 marzo 2053	797.323,30	0,75
1.787.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15 aprile 2029	1.647.759,39	1,55
1.500.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	3,750%	1 aprile 2032	1.298.579,61	1,22
900.000	LYB International Finance III LLC	USD	3,375%	1 ottobre 2040	612.244,95	0,57
1.700.000	M&T Bank Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,053%	27 gennaio 2034	1.472.939,48	1,38
425.000	Merck & Co., Inc.	USD	1,700%	10 giugno 2027	376.402,81	0,35
975.000	Merck & Co., Inc.	USD	2,150%	10 dicembre 2031	769.601,45	0,72
2.000.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,123%	1 febbraio 2029	1.926.876,36	1,81
1.700.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	1,794%	13 febbraio 2032	1.258.337,35	1,18
1.300.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,948%	19 gennaio 2038	1.217.897,58	1,14
500.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15 febbraio 2031	423.792,31	0,40
1.500.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,000%	28 febbraio 2030	1.432.753,23	1,34
2.000.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,125%	1 gennaio 2031	1.970.961,14	1,85
1.650.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25 marzo 2051	1.130.811,64	1,06
300.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,900%	15 febbraio 2045	226.612,20	0,21
75.000	Prudential Financial, Inc.	USD	3,935%	7 dicembre 2049	53.917,40	0,05
1.000.000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,500%	20 maggio 2052	814.972,83	0,76
1.650.000	Sammons Financial Group, Inc.	USD	4,450%	12 maggio 2027	1.510.251,65	1,42
380.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	2,875%	24 luglio 2037	342.575,20	0,32
800.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	767.020,22	0,72
1.500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15 aprile 2031	1.266.928,70	1,19
1.500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,375%	15 aprile 2040	1.204.724,43	1,13
1.700.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800%	1 novembre 2029	1.485.254,62	1,39
1.500.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,122%	26 gennaio 2034	1.340.648,64	1,26
1.500.000	US Bancorp <sup>(a)</sup>	USD	2,491%	3 novembre 2036	1.049.585,34	0,98
728.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	4,100%	15 aprile 2050	452.204,92	0,42
1.350.000	Webster Financial Corp.	USD	4,375%	15 febbraio 2024	1.327.864,52	1,25

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



# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (ex NN)

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 - 98,42% (segue)

Stati Uniti (segue)

590.000	Xcel Energy, Inc.	USD	4,600%	1 giugno 2032	535.142,47	0,50
					61.813.117,44	57,96

**TOTALE OBBLIGAZIONI** **104.953.929,51** **98,42**

**TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO** **104.953.929,51** **98,42**

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI** **104.953.929,51** **98,42**

Contratti futures - (0,13%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
---------------------	--------------------	--	-------------------------------	--------------------------------	----------

**EUR**

(5)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	612.751,55	5.505,50	0,01
(6)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	817.185,58	15.627,15	0,01
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Short	129.548,65	7.644,17	0,01
			1.559.485,78	28.776,82	0,03

**USD**

(86)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	9.293.375,00	154.968,75	0,14
------	---	-------	--------------	------------	------

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **183.745,57** **0,17**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
---------------------	--------------------	--	-------------------------------	---------------------------------	----------

**CAD**

29	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2023	Long	2.469.504,44	(66.279,59)	(0,06)
----	---	------	--------------	-------------	--------

**EUR**

3	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Long	333.474,48	(1.111,69)	0,00
---	--------------------------------	------	------------	------------	------

**GBP**

12	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	1.379.123,80	(7.909,16)	(0,01)
----	--------------------------------------	------	--------------	------------	--------

**USD**

13	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	2.635.242,19	(6.093,75)	(0,01)
35	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	3.687.578,13	(25.703,13)	(0,02)
31	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Long	3.679.312,50	(217.868,09)	(0,20)
			10.002.132,82	(249.664,97)	(0,23)

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **(324.965,41)** **(0,30)**

Contratti di cambio a termine - (0,79%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
GBP	1.965.000	USD	2.389.957	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	10.083,66	0,01
AUD	419.000	USD	268.254	Barclays Bank Ireland PLC	29 dicembre 2023	3.025,90	0,00
USD	53.145	PLN	220.265	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.703,93	0,00
USD	78.032	EUR	72.058	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.692,65	0,00

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (ex NN)

Contratti di cambio a termine - (0,79%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	62.930	EUR	58.113	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.365,05	0,00
USD	62.134	PLN	268.596	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	625,42	0,00
CHF	245.000	USD	270.002	Société Générale	29 dicembre 2023	555,88	0,00
EUR	113.951	USD	120.777	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	397,25	0,00
USD	30.054	EUR	28.011	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	378,23	0,00
USD	193.718	PLN	844.633	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	296,56	0,00
USD	17.522	EUR	16.330	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	221,80	0,00
USD	10.536	EUR	9.817	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	135,92	0,00
USD	15.140	EUR	14.177	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	120,31	0,00
USD	6.096	EUR	5.641	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	120,03	0,00
USD	4.677	PLN	19.986	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	100,70	0,00
USD	3.128	EUR	2.888	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	67,85	0,00
USD	7.475	EUR	6.994	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	65,30	0,00
USD	6.483	EUR	6.071	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	51,52	0,00
USD	2.095	EUR	1.935	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	45,43	0,00
USD	3.597	EUR	3.353	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	45,28	0,00
USD	3.007	EUR	2.796	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	44,42	0,00
USD	2.263	EUR	2.104	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	33,43	0,00
PLN	13.990	USD	3.174	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	30,73	0,00
USD	1.244	EUR	1.165	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,91	0,00
USD	184	EUR	170	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,99	0,00
USD	104	EUR	97	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,04	0,00
USD	40	EUR	38	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,51	0,00
EUR	62	USD	66	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	0,48	0,00
USD	32	EUR	30	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,40	0,00
USD	28	EUR	26	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,36	0,00
USD	24	EUR	22	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,31	0,00
USD	24	EUR	22	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,30	0,00
USD	16	EUR	15	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,26	0,00
USD	20	EUR	19	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,24	0,00
EUR	27	USD	28	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,21	0,00
USD	24	EUR	22	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,17	0,00
USD	10	EUR	9	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,13	0,00
EUR	42	USD	45	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,10	0,00
USD	12	EUR	11	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,10	0,00
USD	10	EUR	9	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,08	0,00
USD	10	EUR	10	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,07	0,00
USD	4	EUR	4	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,06	0,00
USD	4	EUR	3	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,05	0,00
EUR	18	USD	19	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	0,05	0,00
USD	4	EUR	4	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,03	0,00
USD	4	EUR	4	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,03	0,00
USD	1	EUR	1	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,01	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE****22.226,14****0,01**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	3	EUR	3	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)
USD	21	EUR	20	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)
USD	67	EUR	63	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
USD	19	EUR	18	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,04)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT (ex NN)

Contratti di cambio a termine - (0,79%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	45	EUR	42	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(0,11)	(0,00)
USD	28	EUR	27	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(0,20)	(0,00)
EUR	15	USD	16	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,35)	(0,00)
EUR	49	USD	52	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,41)	(0,00)
USD	66	EUR	62	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,47)	(0,00)
EUR	72	USD	78	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,22)	(0,00)
EUR	107	USD	114	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,38)	(0,00)
USD	4.146	EUR	3.916	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,03)	(0,00)
CAD	4.771.000	USD	3.534.130	Barclays Bank Ireland PLC	29 dicembre 2023	(18,85)	(0,00)
USD	3.173	PLN	13.990	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31,15)	(0,00)
PLN	29.984	USD	6.943	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(76,69)	(0,00)
JPY	71.697.000	USD	488.261	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(540,63)	(0,00)
PLN	184.989	USD	43.003	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(640,11)	(0,00)
USD	1.350.310	EUR	1.273.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(3.387,02)	(0,00)
EUR	237.275	USD	256.976	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.603,47)	(0,00)
EUR	351.590	USD	380.782	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.303,12)	(0,01)
EUR	7.109.081	USD	7.699.348	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(167.887,62)	(0,16)
EUR	7.986.401	USD	8.649.512	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(188.606,38)	(0,17)
PLN	39.337.262	USD	9.496.249	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(488.009,39)	(0,46)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(863.111,65)</b>	<b>(0,80)</b>

Contratti swap - (0,09)%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
8.000.000	1,000%	CDX North America Investment Grade Serie 41 Versione 1	USD	20 dicembre 2028	J.P. Morgan SE	(97.557,60)	(0,09)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>(97.557,60)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(97.557,60)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>(97.557,60)</b>	<b>(0,09)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>103.874.266,56</b>	<b>97,41</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>2.764.066,50</b>	<b>2,59</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>106.638.333,06</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

<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 (ex 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 - 84,37%</b>						
<b>Angola</b>						
200.000	Angolan Government International Bond	USD	9,375%	8 maggio 2048	139.250,50	0,17
<b>Argentina</b>						
150.000	AES Argentina Generacion S.A.	USD	7,750%	2 febbraio 2024	125.757,72	0,16
150.000	Transportadora de Gas del Sur S.A.	USD	6,750%	2 maggio 2025	132.928,08	0,17
135.000	YPF S.A.	USD	8,500%	28 luglio 2025	114.060,50	0,14
					372.746,30	0,47
<b>Australia</b>						
333.000	Santos Finance Ltd.	USD	3,649%	29 aprile 2031	251.939,54	0,32
<b>Austria</b>						
200.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15 maggio 2028	202.750,00	0,25
300.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16 gennaio 2031	292.625,03	0,37
					495.375,03	0,62
<b>Bahamas</b>						
315.000	Bahamas Government International Bond	USD	8,950%	15 ottobre 2032	255.414,64	0,32
250.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15 agosto 2029	196.154,75	0,24
					451.569,39	0,56
<b>Bahrein</b>						
220.000	Bahrain Government International Bond	USD	6,000%	19 settembre 2044	159.930,47	0,20
<b>Belgio</b>						
400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19 aprile 2030	394.335,26	0,49
<b>Benin</b>						
100.000	Benin Government International Bond	EUR	6,875%	19 gennaio 2052	66.627,62	0,08
<b>Bermuda</b>						
200.000	Inkia Energy Ltd.	USD	5,875%	9 novembre 2027	181.020,20	0,23
<b>Brasile</b>						
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,875%	12 giugno 2030	164.720,51	0,21
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	3,750%	12 settembre 2031	159.144,49	0,20
200.000	Brazilian Government International Bond	USD	4,750%	14 gennaio 2050	130.991,51	0,16
200.000	BRF S.A.	USD	5,750%	21 settembre 2050	126.201,69	0,16
					581.058,20	0,73
<b>Isole Vergini Britanniche</b>						
200.000	CAS Capital No 1 Ltd. <sup>(a),(f)</sup>	USD	4,000%	Irredimibili	153.074,72	0,19
200.000	HKT Capital No 4 Ltd.	USD	3,000%	14 luglio 2026	175.029,56	0,22
200.000	Studio City Finance Ltd.	USD	5,000%	15 gennaio 2029	141.921,75	0,18
					470.026,03	0,59
<b>Canada</b>						
300.000	Canacol Energy Ltd.	USD	5,750%	24 novembre 2028	229.194,01	0,29
400.000	Canadian National Railway Co.	USD	4,400%	5 agosto 2052	312.432,26	0,39
785.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 marzo 2028	716.903,82	0,90
234.000	First Quantum Minerals Ltd.	USD	7,500%	1 aprile 2025	220.217,48	0,27
325.000	Garda World Security Corp.	USD	4,625%	15 febbraio 2027	280.554,42	0,35
150.000	Husky III Holding Ltd.	USD	13,000%	15 febbraio 2025	140.508,50	0,17
					1.899.810,49	2,37
<b>Isole Cayman</b>						
200.000	ABQ Finance Ltd.	USD	1,875%	8 settembre 2025	173.784,11	0,22
200.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a),(f)</sup>	USD	13,476%	Irredimibili	8.054,75	0,01
200.000	CK Hutchison International 23 Ltd.	USD	4,875%	21 aprile 2033	175.906,43	0,22
363.311	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	USD	6,500%	15 settembre 2024	326.869,14	0,41
200.000	JD.com, Inc.	USD	3,375%	14 gennaio 2030	162.321,20	0,20
200.000	Meituan <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	27 aprile 2028	155.983,40	0,20

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex 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 - 84,37% (segue)</b>						
<b>Isole Cayman (segue)</b>						
200.000	Sands China Ltd.	USD	4,875%	18 giugno 2030	162.972,99	0,20
					1.165.892,02	1,46
<b>Cile</b>						
200.000	AES Andes S.A. <sup>(a)</sup>	USD	7,125%	26 marzo 2079	178.860,20	0,22
300.000	Chile Government International Bond	USD	3,100%	22 gennaio 2061	161.157,63	0,20
300.000	Telefonica Moviles Chile S.A.	USD	3,537%	18 novembre 2031	212.574,08	0,27
					552.591,91	0,69
<b>Colombia</b>						
300.000	Colombia Government International Bond	USD	3,875%	15 febbraio 2061	146.848,24	0,18
<b>Costa Rica</b>						
200.000	Instituto Costarricense de Electricidad	USD	6,750%	7 ottobre 2031	181.843,14	0,23
<b>Repubblica Dominicana</b>						
200.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750%	30 marzo 2029	183.425,47	0,23
200.000	Dominican Republic International Bond	USD	4,875%	23 settembre 2032	153.531,86	0,19
					336.957,33	0,42
<b>Ecuador</b>						
36.522	Ecuador Government International Bond <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	31 luglio 2030	10.304,69	0,01
404.300	Ecuador Government International Bond <sup>(c)</sup>	USD	2,500%	31 luglio 2040	126.091,09	0,16
					136.395,78	0,17
<b>Egitto</b>						
100.000	Egypt Government International Bond	EUR	6,375%	11 aprile 2031	55.866,24	0,07
275.000	Egypt Government International Bond	USD	8,150%	20 novembre 2059	133.855,39	0,17
					189.721,63	0,24
<b>El Salvador</b>						
150.000	El Salvador Government International Bond	USD	7,125%	20 gennaio 2050	91.746,03	0,12
<b>Finlandia</b>						
450.000	Sampo OYJ <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	3 settembre 2052	344.290,33	0,43
<b>Francia</b>						
200.000	Accor S.A. <sup>(a),(f)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	189.500,00	0,24
200.000	Altice France S.A./France	EUR	2,125%	15 febbraio 2025	188.149,01	0,24
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 maggio 2030	196.715,35	0,25
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	1 settembre 2028	426.816,74	0,53
400.000	Constellium SE	EUR	3,125%	15 luglio 2029	338.543,69	0,42
200.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15 febbraio 2027	180.000,00	0,22
400.000	Forvia SE	EUR	3,750%	15 giugno 2028	360.000,00	0,45
300.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15 dicembre 2026	268.444,23	0,34
300.000	Loxam SAS	EUR	3,250%	14 gennaio 2025	294.023,88	0,37
300.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 luglio 2028	268.129,44	0,33
200.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	1 luglio 2026	185.114,77	0,23
300.000	Quatrim SAS	EUR	5,875%	15 gennaio 2024	266.479,97	0,33
1.380.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(f)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	1.349.199,77	1,69
200.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(a),(f)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	163.991,97	0,20
					4.675.108,82	5,84
<b>Germania</b>						
200.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 aprile 2027	186.124,53	0,23
300.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 maggio 2026	280.935,63	0,35
500.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	8 ottobre 2040	393.836,81	0,49
300.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15 maggio 2028	309.702,22	0,39
600.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 settembre 2080	538.367,72	0,67
600.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26 maggio 2049	543.484,94	0,68
200.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12 ottobre 2028	180.816,74	0,23

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex 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 - 84,37% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
200.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 luglio 2025	193.373,02	0,24
300.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15 maggio 2026	283.049,34	0,36
400.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 giugno 2027	338.771,58	0,42
					3.248.462,53	4,06
<b>Grecia</b>						
150.000	Piraeus Bank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	3 novembre 2027	139.013,65	0,17
<b>Guatemala</b>						
200.000	Guatemala Government Bond	USD	6,125%	1 giugno 2050	162.755,04	0,20
<b>Ungheria</b>						
200.000	Hungary Government International Bond	USD	6,750%	25 settembre 2052	178.870,32	0,22
<b>India</b>						
200.000	Adani Electricity Mumbai Ltd.	USD	3,949%	12 febbraio 2030	138.965,45	0,17
200.000	JSW Steel Ltd.	USD	5,050%	5 aprile 2032	152.219,65	0,19
200.000	REC Ltd.	USD	2,750%	13 gennaio 2027	169.457,98	0,21
126.000	ReNew Pvt Ltd.	USD	5,875%	5 marzo 2027	109.748,30	0,14
					570.391,38	0,71
<b>Indonesia</b>						
450.000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara	USD	4,000%	30 giugno 2050	274.329,63	0,34
<b>Irlanda</b>						
600.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,300%	30 gennaio 2032	451.162,38	0,56
375.000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000%	15 aprile 2027	323.227,61	0,41
1.500.000	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,625%	24 giugno 2046	1.371.302,67	1,71
					2.145.692,66	2,68
<b>Isle Of Man</b>						
200.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC	USD	6,500%	15 aprile 2040	172.913,06	0,22
250.000	Gohl Capital Ltd.	USD	4,250%	24 gennaio 2027	217.739,12	0,27
					390.652,18	0,49
<b>Israele</b>						
200.000	Bank Hapoalim BM <sup>(a)</sup>	USD	3,255%	21 gennaio 2032	161.242,72	0,20
200.000	Energean Israel Finance Ltd.	USD	5,375%	30 marzo 2028	169.517,00	0,21
					330.759,72	0,41
<b>Italia</b>						
1.000.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	5,125%	14 giugno 2033	980.404,62	1,23
200.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	9 gennaio 2026	179.153,93	0,22
250.000	Castor SpA	EUR	6,000%	15 febbraio 2029	212.633,34	0,27
400.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	394.848,48	0,49
200.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15 dicembre 2024	137.014,97	0,17
					1.904.055,34	2,38
<b>Costa d'Avorio</b>						
100.000	Ivory Coast Government International Bond	EUR	6,625%	22 marzo 2048	68.675,24	0,09
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
300.000	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd.	USD	2,625%	31 marzo 2036	220.475,44	0,28
<b>Giordania</b>						
250.000	Jordan Government International Bond	USD	5,850%	7 luglio 2030	209.354,53	0,26
<b>Kazakistan</b>						
300.000	KazMunayGas National Co. JSC	USD	5,750%	19 aprile 2047	220.446,76	0,28
<b>Lussemburgo</b>						
245.405	Acu Petroleo Luxembourg Sarl	USD	7,500%	13 gennaio 2032	211.890,40	0,26
150.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15 maggio 2027	85.945,95	0,11
600.000	ARD Finance S.A.	EUR	5,000%	30 giugno 2027	444.711,87	0,56

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex 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 - 84,37% (segue)</b>						
<b>Lussemburgo (segue)</b>						
400.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 marzo 2026	333.763,18	0,42
300.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15 novembre 2028	247.775,48	0,31
270.000	Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management Sarl	USD	4,875%	15 gennaio 2028	228.419,37	0,28
300.000	Summer BC Holdco B SARL	EUR	5,750%	31 ottobre 2026	275.150,31	0,34
180.000	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	28 febbraio 2029	134.946,32	0,17
					1.962.602,88	2,45
<b>Malesia</b>						
200.000	Petronas Capital Ltd.	USD	2,480%	28 gennaio 2032	149.144,32	0,19
<b>Mauritius</b>						
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29 luglio 2026	176.003,32	0,22
250.000	HTA Group Ltd./Mauritius	USD	7,000%	18 dicembre 2025	227.489,76	0,28
200.000	Network i2i Ltd. <sup>(a),(f)</sup>	USD	3,975%	Irredimibili	171.900,83	0,22
					575.393,91	0,72
<b>Messico</b>						
235.000	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman <sup>(a),(f)</sup>	USD	6,750%	Irredimibili	215.442,38	0,27
200.000	CIBANCO S.A. Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332	USD	4,375%	22 luglio 2031	141.690,78	0,18
200.000	Grupo KUO SAB De CV	USD	5,750%	7 luglio 2027	169.567,08	0,21
200.000	Mexico City Airport Trust	USD	5,500%	31 luglio 2047	143.292,47	0,18
35.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,700%	16 febbraio 2032	24.531,66	0,03
350.000	Petroleos Mexicanos	USD	5,500%	27 giugno 2044	181.549,55	0,23
150.000	Petroleos Mexicanos	USD	6,950%	28 gennaio 2060	83.676,50	0,10
200.000	Trust Fibra Uno	USD	6,390%	15 gennaio 2050	144.510,63	0,18
					1.104.261,05	1,38
<b>Marocco</b>						
200.000	Morocco Government International Bond	USD	6,500%	8 settembre 2033	185.146,37	0,23
<b>Multinazionale</b>						
178.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	7,750%	15 aprile 2026	164.725,16	0,20
400.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	1 maggio 2027	325.358,27	0,41
200.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	1 giugno 2028	166.393,39	0,21
					656.476,82	0,82
<b>Paesi Bassi</b>						
350.000	Alliander NV <sup>(a),(f)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	324.932,78	0,41
350.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15 agosto 2050	317.858,78	0,40
830.000	Atradius Finance BV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	23 settembre 2044	817.890,14	1,02
250.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18 settembre 2027	197.752,19	0,25
300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	20 febbraio 2035	288.131,36	0,36
200.000	Metinvest BV	USD	7,650%	1 ottobre 2027	122.491,91	0,15
300.000	Minejesa Capital BV	USD	4,625%	10 agosto 2030	253.516,55	0,32
300.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 luglio 2026	271.944,39	0,34
200.000	Prosus NV	USD	4,027%	3 agosto 2050	108.146,68	0,14
300.000	Sartorius Finance BV	EUR	4,875%	14 settembre 2035	296.423,43	0,37
200.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15 maggio 2026	166.827,28	0,21
200.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(f)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	197.722,26	0,25
1.210.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(f)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	1.193.314,52	1,49
200.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15 settembre 2029	203.569,37	0,25

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex 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 - 84,37% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
400.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 agosto 2026	369.303,51	0,46
100.000	Versuni Group BV	EUR	3,125%	15 giugno 2028	79.214,90	0,10
300.000	Vivo Energy Investments BV	USD	5,125%	24 settembre 2027	258.696,43	0,32
400.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(f)</sup>	EUR	3,875%	Irredimibili	330.034,11	0,41
300.000	VZ Vendor Financing II BV	EUR	2,875%	15 gennaio 2029	231.765,65	0,29
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23 ottobre 2029	250.538,43	0,31
					6.280.074,67	7,85
<b>Nigeria</b>						
370.000	Nigeria Government International Bond	USD	8,250%	28 settembre 2051	241.532,44	0,30
200.000	SEPLAT Energy PLC	USD	7,750%	1 aprile 2026	161.440,59	0,20
					402.973,03	0,50
<b>Oman</b>						
355.000	Oman Government International Bond	USD	6,750%	17 gennaio 2048	307.672,73	0,39
<b>Pakistan</b>						
200.000	Pakistan Government International Bond	USD	6,875%	5 dicembre 2027	95.757,83	0,12
<b>Panama</b>						
217.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.	USD	5,125%	11 agosto 2061	150.065,53	0,19
200.000	Panama Government International Bond	USD	4,500%	16 aprile 2050	129.137,55	0,16
					279.203,08	0,35
<b>Papua Nuova Guinea</b>						
200.000	Papua New Guinea Government International Bond	USD	8,375%	4 ottobre 2028	175.658,32	0,22
<b>Paraguay</b>						
200.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10 dicembre 2025	171.697,92	0,21
200.000	Paraguay Government International Bond	USD	4,950%	28 aprile 2031	174.616,71	0,22
200.000	Paraguay Government International Bond	USD	5,600%	13 marzo 2048	153.013,79	0,19
					499.328,42	0,62
<b>Perù</b>						
166.176	Fenix Power Peru S.A.	USD	4,317%	20 settembre 2027	145.242,14	0,18
200.000	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru	USD	8,550%	18 settembre 2033	191.056,78	0,24
200.000	Peruvian Government International Bond	USD	3,230%	28 luglio 2121	98.595,02	0,12
					434.893,94	0,54
<b>Filippine</b>						
350.000	Philippine Government International Bond	USD	2,650%	10 dicembre 2045	198.744,35	0,25
<b>Qatar</b>						
200.000	Qatar Government International Bond	USD	4,817%	14 marzo 2049	164.181,26	0,21
250.000	QatarEnergy	USD	3,300%	12 luglio 2051	153.173,26	0,19
					317.354,52	0,40
<b>Romania</b>						
280.000	Romanian Government International Bond	EUR	2,625%	2 dicembre 2040	164.985,62	0,21
<b>Arabia Saudita</b>						
200.000	Saudi Government International Bond	USD	4,875%	18 luglio 2033	179.663,21	0,22
340.000	Saudi Government International Bond	USD	4,500%	26 ottobre 2046	252.871,42	0,32
					432.534,63	0,54
<b>Singapore</b>						
200.000	Continuum Energy Aura Pte Ltd.	USD	9,500%	24 febbraio 2027	188.327,91	0,23
600.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19 maggio 2030	542.201,01	0,68
					730.528,92	0,91
<b>Sudafrica</b>						
400.000	Republic of South Africa Government International Bond	USD	7,300%	20 aprile 2052	298.531,12	0,37

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



# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex 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 - 84,37% (segue)</b>						
<b>Corea del Sud</b>						
200.000	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	3,379%	4 febbraio 2032	168.082,60	0,21
200.000	KT Corp.	USD	1,375%	21 gennaio 2027	165.076,30	0,21
200.000	Shinhan Bank Co. Ltd.	USD	4,000%	23 aprile 2029	168.561,77	0,21
200.000	SK Broadband Co. Ltd.	USD	4,875%	28 giugno 2028	183.364,92	0,23
200.000	SK On Co. Ltd.	USD	5,375%	11 maggio 2026	187.311,61	0,23
300.000	Tongyang Life Insurance Co. Ltd. <sup>(a),(f)</sup>	USD	5,250%	Irredimibili	249.588,94	0,31
					1.121.986,14	1,40
<b>Spagna</b>						
220.833	Al Candelaria Spain S.A.	USD	7,500%	15 dicembre 2028	190.756,01	0,24
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30 maggio 2034	298.092,51	0,37
300.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23 ottobre 2030	243.530,96	0,30
350.000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500%	15 luglio 2027	327.518,99	0,41
300.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18 settembre 2027	278.718,76	0,35
					1.338.617,23	1,67
<b>Sovranazionali</b>						
200.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	USD	4,700%	22 ottobre 2031	150.845,64	0,19
<b>Svezia</b>						
100.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31 maggio 2028	95.271,80	0,12
<b>Svizzera</b>						
300.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11 gennaio 2031	290.111,32	0,36
<b>Thailandia</b>						
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a),(f)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	177.379,16	0,22
200.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong	USD	5,458%	7 marzo 2028	186.286,73	0,23
					363.665,89	0,45
<b>Turchia</b>						
200.000	Turkey Government International Bond	USD	4,875%	16 aprile 2043	119.476,04	0,15
<b>Emirati Arabi Uniti</b>						
200.000	Alpha Star Holding VII Ltd.	USD	7,750%	27 aprile 2026	189.689,08	0,24
200.000	Emirates Development Bank PJSC	USD	1,639%	15 giugno 2026	169.812,60	0,21
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	2,500%	7 novembre 2024	181.822,72	0,23
200.000	MDGH GMTN RSC Ltd.	USD	3,950%	21 maggio 2050	139.442,16	0,17
					680.766,56	0,85
<b>Regno Unito</b>						
200.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 novembre 2028	167.165,38	0,21
200.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16 febbraio 2026	200.559,67	0,25
92.471	eG Global Finance PLC	EUR	6,250%	30 ottobre 2025	89.794,34	0,11
300.000	Endeavour Mining PLC	USD	5,000%	14 ottobre 2026	252.574,86	0,31
300.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500%	15 gennaio 2026	273.236,74	0,34
300.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31 gennaio 2031	246.000,00	0,31
400.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30 giugno 2027	365.883,64	0,46
					1.595.214,63	1,99
<b>Stati Uniti</b>						
500.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21 novembre 2029	416.666,05	0,52
200.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	6,625%	15 luglio 2026	179.158,09	0,22
300.000	American Airlines, Inc.	USD	11,750%	15 luglio 2025	304.604,49	0,38
300.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,989%	26 maggio 2033	258.795,23	0,32
350.000	American Tower Corp.	USD	2,300%	15 settembre 2031	250.572,84	0,31
400.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	22 febbraio 2062	280.141,88	0,35
300.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	1 marzo 2027	270.113,22	0,34
400.000	Apache Corp.	USD	5,100%	1 settembre 2040	300.717,04	0,38

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex 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 - 84,37% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
600.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	1 aprile 2028	532.907,10	0,67
312.000	Arrow Bidco LLC	USD	9,500%	15 marzo 2024	294.390,55	0,37
375.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15 febbraio 2032	293.601,12	0,37
300.000	AT&T, Inc.	USD	4,850%	1 marzo 2039	239.235,08	0,30
359.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15 febbraio 2029	281.784,17	0,35
416.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,197%	24 ottobre 2026	354.949,41	0,44
84.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,734%	22 luglio 2027	70.306,00	0,09
500.000	Baxter International, Inc.	USD	2,539%	1 febbraio 2032	365.732,31	0,46
500.000	Boardwalk Pipelines LP	USD	4,450%	15 luglio 2027	444.577,06	0,56
200.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	4,050%	1 luglio 2030	164.951,95	0,21
200.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15 febbraio 2031	147.485,35	0,18
200.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,273%	1 marzo 2030	158.016,69	0,20
400.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	339.016,01	0,42
400.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	1 febbraio 2031	300.849,94	0,38
450.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15 maggio 2026	417.276,09	0,52
350.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15 aprile 2029	323.809,00	0,40
500.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	3,250%	30 aprile 2030	380.961,49	0,48
400.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15 marzo 2028	338.435,89	0,42
150.000	Colgate-Palmolive Co.	USD	3,250%	15 agosto 2032	123.506,54	0,15
250.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15 aprile 2026	244.064,69	0,31
500.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21 agosto 2040	298.948,65	0,37
500.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	3,125%	24 marzo 2031	393.833,62	0,49
400.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875%	15 novembre 2024	351.620,04	0,44
300.000	Earthstone Energy Holdings LLC	USD	8,000%	15 aprile 2027	289.893,46	0,36
400.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,600%	1 aprile 2044	312.604,56	0,39
500.000	Equinix, Inc.	USD	3,200%	18 novembre 2029	403.446,59	0,50
200.000	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	5,150%	15 maggio 2053	169.810,46	0,21
500.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15 gennaio 2029	400.524,83	0,50
250.000	Ford Motor Co.	USD	4,750%	15 gennaio 2043	172.277,47	0,22
150.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386%	17 febbraio 2026	140.874,15	0,18
375.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15 aprile 2032	302.657,93	0,38
525.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 giugno 2026	440.889,18	0,55
250.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	1 settembre 2030	200.045,33	0,25
600.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,750%	15 gennaio 2027	538.373,83	0,67
450.000	IHeartCommunications, Inc	USD	4,750%	15 gennaio 2028	323.151,74	0,40
600.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15 maggio 2029	496.041,81	0,62
200.000	Intel Corp.	USD	5,700%	10 febbraio 2053	177.083,78	0,22
333.000	Intuit, Inc.	USD	5,500%	15 settembre 2053	302.117,10	0,38
500.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,069%	1 giugno 2029	397.764,61	0,50
500.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22 marzo 2053	427.886,28	0,53
300.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15 aprile 2029	261.274,53	0,33
300.000	Kosmos Energy Ltd.	USD	7,125%	4 aprile 2026	266.681,85	0,33
300.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	3,750%	1 aprile 2032	245.304,29	0,31
500.000	LYB International Finance III LLC	USD	3,375%	1 ottobre 2040	321.261,95	0,40
500.000	M&T Bank Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,053%	27 gennaio 2034	409.178,28	0,51
500.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,948%	19 gennaio 2038	442.429,42	0,55
150.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15 febbraio 2031	120.082,82	0,15
600.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15 marzo 2029	537.590,23	0,67
600.000	Oracle Corp.	USD	3,950%	25 marzo 2051	388.386,52	0,49

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex 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 - 84,37% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
400.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV	USD	5,125%	30 aprile 2031	302.972,00	0,38
250.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,900%	15 febbraio 2045	178.364,58	0,22
350.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31 ottobre 2028	313.823,81	0,39
500.000	QUALCOMM, Inc.	USD	4,500%	20 maggio 2052	384.875,01	0,48
9.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 aprile 2025	8.243,29	0,01
300.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15 febbraio 2030	262.059,47	0,33
200.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	4,625%	16 aprile 2029	151.087,69	0,19
400.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27 luglio 2030	364.200,23	0,46
200.000	Sasol Financing USA LLC	USD	8,750%	3 maggio 2029	181.661,09	0,23
300.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	1 novembre 2026	278.510,12	0,35
325.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15 novembre 2031	244.126,83	0,31
350.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15 marzo 2030	301.590,52	0,38
250.000	Staples, Inc.	USD	7,500%	15 aprile 2026	194.230,45	0,24
200.000	Stillwater Mining Co.	USD	4,000%	16 novembre 2026	163.610,01	0,20
200.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	1 giugno 2029	162.693,00	0,20
200.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15 gennaio 2030	162.705,47	0,20
500.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	452.786,44	0,57
400.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800%	1 novembre 2029	330.079,51	0,41
275.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	1 giugno 2028	257.212,85	0,32
350.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15 giugno 2027	302.847,51	0,38
300.000	Xcel Energy, Inc.	USD	4,600%	1 giugno 2032	257.007,17	0,32
					22.863.347,64	28,57
<b>Uruguay</b>						
150.000	Uruguay Government International Bond	USD	5,100%	18 giugno 2050	125.733,71	0,16
<b>Uzbekistan</b>						
200.000	Ipoteka-Bank ATIB	USD	5,500%	19 novembre 2025	171.851,94	0,22
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>67.517.173,75</b>	<b>84,37</b>
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 - 3,64%</b>						
<b>Francia</b>						
114.556	FCT Noria 2021 Class E <sup>(a)</sup>	EUR	6,419%	25 ottobre 2049	108.253,04	0,14
720.638	FCT Pixel 2021 Class E <sup>(a)</sup>	EUR	6,526%	25 febbraio 2038	706.976,89	0,88
					815.229,93	1,02
<b>Irlanda</b>						
170.000	Citizen Irish Auto Receivables Trust 2020 DAC <sup>(a)</sup>	EUR	7,372%	15 dicembre 2029	169.200,33	0,21
214.000	Primrose Residential 2021-1 DAC <sup>(a)</sup>	EUR	6,269%	24 marzo 2061	196.620,57	0,25
					365.820,90	0,46
<b>Italia</b>						
77.507	AutoFlorence 1 Srl Class D <sup>(a)</sup>	EUR	7,069%	25 dicembre 2042	76.872,97	0,10
207.474	AutoFlorence 2 Srl <sup>(a)</sup>	EUR	6,219%	24 dicembre 2044	203.236,77	0,25
412.623	Red & Black Auto Italy Srl <sup>(a)</sup>	EUR	6,693%	28 dicembre 2031	407.616,12	0,51
					687.725,86	0,86

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex 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 garantite da attività non di agenzia - 3,64% (segue)</b>							
<b>Paesi Bassi</b>							
49.018	Magoi 2019 BV Class E <sup>(a)</sup>	EUR	6,365%	27 luglio 2039	48.651,40	0,06	
<b>Spagna</b>							
57.284	SABADELL CONSUMO 1 FDT Class C <sup>(a)</sup>	EUR	6,405%	24 marzo 2031	55.904,94	0,07	
<b>Regno Unito</b>							
500.000	Pavillion Point of Sale 2021-1 Ltd. <sup>(a)</sup>	GBP	6,997%	30 dicembre 2031	564.683,45	0,70	
283.702	RMAC Securities No 1 PLC Class M1C <sup>(a)</sup>	EUR	4,050%	12 giugno 2044	266.721,23	0,33	
100.000	Twin Bridges 2021-1 PLC <sup>(a)</sup>	GBP	7,319%	12 marzo 2055	110.567,19	0,14	
					941.971,87	1,17	
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>2.915.304,90</b>	<b>3,64</b>	
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta		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>Warrant - 0,00%</b>							
<b>Brasile</b>							
219.520	OAS S.A. <sup>(d)</sup>	BRL		16 maggio 2039	0,00	0,00	
<b>TOTALE WARRANT</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</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 - 2,77%</b>							
<b>Lussemburgo</b>							
2.195	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			2.220.311,79	2,77	
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>2.220.311,79</b>	<b>2,77</b>	
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>72.652.790,44</b>	<b>90,78</b>	
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV	
<b>Altri valori mobiliari</b>							
<b>Obbligazioni - 0,00%</b>							
<b>Isole Vergini Britanniche</b>							
733.198	OAS Restructuring BVI Ltd. <sup>(d),(e)</sup>	BRL	5,000%	31 marzo 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>72.652.790,44</b>	<b>90,78</b>	
<b>Contratti futures - (0,09%)</b>							
Numero di contratti	Descrizione titolo				Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
(1)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Short			122.360,00	10.480,00	0,02

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex NN)

USD					
(41)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	4.080.032,47	40.540,14	0,05
(10)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Short	1.121.015,35	73.051,95	0,09
			5.201.047,82	113.592,09	0,14
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>124.072,09</b>	<b>0,16</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR					
4	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Long	463.000,00	(5.840,00)	(0,01)
8	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	1.029.120,00	(28.800,00)	(0,03)
3	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Long	314.970,00	(1.188,33)	0,00
			1.807.090,00	(35.828,33)	(0,04)
USD					
37	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	7.084.113,06	(27.549,56)	(0,04)
9	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2023	Long	967.207,79	(56.316,41)	(0,07)
39	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	3.980.578,51	(80.866,30)	(0,10)
			12.031.899,36	(164.732,27)	(0,21)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(200.560,60)</b>	<b>(0,25)</b>

### Contratti di cambio a termine - 0,21%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	13.145.263	EUR	12.137.488	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	270.563,64	0,34
ZAR	82.537.283	EUR	4.045.033	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	84.878,90	0,11
USD	3.704.093	EUR	3.420.121	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	76.239,87	0,10
ZAR	67.677.255	EUR	3.316.765	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	69.597,29	0,09
USD	2.337.586	EUR	2.158.376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	48.113,59	0,06
EUR	13.755.066	USD	14.581.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	43.283,38	0,06
EUR	12.468.329	USD	13.217.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	39.234,38	0,05
EUR	11.495.730	USD	12.186.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	36.173,87	0,05
USD	1.347.242	EUR	1.243.956	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27.729,73	0,04
AUD	2.205.840	EUR	1.317.136	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27.427,99	0,04
EUR	6.616.695	USD	7.014.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	20.820,91	0,03
USD	572.147	EUR	528.345	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11.714,81	0,02
ZAR	6.246.144	EUR	302.182	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10.355,38	0,01
ZAR	11.122.707	EUR	546.231	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10.314,89	0,01
ZAR	14.919.933	EUR	739.535	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.012,67	0,01
ZAR	6.842.565	EUR	335.587	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.793,53	0,01
AUD	418.356	EUR	249.806	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.201,95	0,01
ZAR	10.393.567	EUR	515.610	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.451,74	0,01
EUR	723.804	USD	765.736	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	3.715,90	0,00
USD	159.328	EUR	147.134	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.258,32	0,00
ZAR	2.962.965	EUR	145.179	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.079,04	0,00
USD	143.523	EUR	132.535	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.938,65	0,00
ZAR	5.492.153	EUR	272.464	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.346,49	0,00
ZAR	2.856.536	EUR	140.742	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.190,09	0,00
USD	97.961	EUR	90.462	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.005,77	0,00
AUD	150.116	EUR	89.520	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.982,53	0,00
USD	70.661	EUR	65.385	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.313,24	0,00
ZAR	947.271	EUR	46.113	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.285,11	0,00
EUR	120.800	USD	126.978	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	867,13	0,00
ZAR	7.280.120	EUR	363.419	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	855,87	0,00

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex NN)

Contratti di cambio a termine - 0,21% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	269.800	USD	286.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	848,98	0,00
ZAR	1.922.290	EUR	95.364	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	821,28	0,00
USD	38.600	EUR	35.644	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	790,33	0,00
USD	62.414	EUR	58.205	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	709,28	0,00
ZAR	860.000	EUR	42.372	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	659,36	0,00
ZAR	620.211	EUR	30.387	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	646,87	0,00
ZAR	989.725	EUR	48.896	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	626,49	0,00
ZAR	540.627	EUR	26.451	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	600,32	0,00
EUR	109.255	CZK	2.651.401	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	529,58	0,00
USD	68.821	EUR	64.444	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	517,42	0,00
AUD	34.233	EUR	20.383	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	483,63	0,00
ZAR	879.115	EUR	43.548	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	439,98	0,00
EUR	134.039	USD	142.068	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	439,96	0,00
EUR	148.998	USD	158.000	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	416,50	0,00
EUR	134.852	USD	143.000	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	376,95	0,00
EUR	58.855	CZK	1.426.611	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	354,18	0,00
EUR	113.163	USD	120.000	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	316,32	0,00
AUD	100.000	EUR	60.663	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	291,64	0,00
USD	41.145	EUR	38.570	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	267,22	0,00
USD	18.435	EUR	17.185	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	215,96	0,00
ZAR	411.622	EUR	20.390	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	206,01	0,00
ZAR	412.077	EUR	20.425	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	193,68	0,00
AUD	14.909	EUR	8.922	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	165,92	0,00
EUR	55.638	USD	59.000	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	155,53	0,00
USD	11.001	EUR	10.259	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	125,02	0,00
USD	3.906	EUR	3.606	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	80,38	0,00
USD	74.000	EUR	69.516	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	73,02	0,00
ZAR	58.221	EUR	2.853	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	60,32	0,00
USD	4.738	EUR	4.415	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	57,70	0,00
USD	7.408	EUR	6.937	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	55,57	0,00
USD	5.858	EUR	5.474	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	55,47	0,00
ZAR	58.517	EUR	2.874	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	54,27	0,00
USD	53.000	EUR	49.788	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	52,29	0,00
USD	2.362	EUR	2.181	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	48,29	0,00
EUR	19.808	USD	20.923	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	45,84	0,00
ZAR	99.616	EUR	4.940	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	44,56	0,00
ZAR	352.266	EUR	17.585	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	41,41	0,00
ZAR	52.187	EUR	2.575	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,81	0,00
USD	4.302	EUR	4.026	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,47	0,00
EUR	3.798	CZK	91.875	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	30,74	0,00
ZAR	24.075	EUR	1.178	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	26,73	0,00
ZAR	52.021	EUR	2.585	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	23,53	0,00
ZAR	28.967	EUR	1.431	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,33	0,00
USD	834	EUR	776	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,63	0,00
EUR	48.927	USD	51.825	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,76	0,00
EUR	7.972	USD	8.439	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,83	0,00
AUD	500	EUR	299	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,45	0,00
AUD	1.238	EUR	750	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,36	0,00
CZK	18.092	EUR	738	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,09	0,00
USD	300	EUR	280	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,59	0,00
AUD	300	EUR	179	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,51	0,00
USD	167	EUR	154	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,42	0,00
EUR	4.059	ZAR	81.044	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,38	0,00

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex NN)

### Contratti di cambio a termine - 0,21% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
AUD	450	EUR	271	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,31	0,00
CZK	17.179	EUR	701	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,21	0,00
EUR	4.070	USD	4.309	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,97	0,00
AUD	650	EUR	394	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,62	0,00
CZK	16.636	EUR	680	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,81	0,00
CZK	3.476	EUR	141	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,16	0,00
USD	63	EUR	58	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,75	0,00
CZK	4.067	EUR	166	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,69	0,00
EUR	247	USD	261	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,57	0,00
USD	75	EUR	70	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,56	0,00
CZK	2.137	EUR	87	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,54	0,00
USD	31	EUR	29	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,46	0,00
EUR	35	USD	37	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	0,25	0,00
ZAR	159	EUR	8	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,22	0,00
CZK	2.809	EUR	115	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,19	0,00
USD	5	EUR	4	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,05	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>837.857,18</b>	<b>1,05</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	5	EUR	4	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)
EUR	5	USD	5	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,03)	(0,00)
USD	37	EUR	35	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,25)	(0,00)
EUR	59	USD	62	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,47)	(0,00)
USD	261	EUR	248	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(0,57)	(0,00)
EUR	88	USD	94	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,12)	(0,00)
EUR	384	CZK	9.381	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,18)	(0,00)
CZK	6.468	EUR	267	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,66)	(0,00)
EUR	247	USD	264	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,17)	(0,00)
EUR	246	USD	264	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,22)	(0,00)
EUR	667	CZK	16.439	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,84)	(0,00)
EUR	3.989	CZK	97.510	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,67)	(0,00)
EUR	1.645	USD	1.755	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,77)	(0,00)
EUR	2.836	CZK	69.466	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,99)	(0,00)
EUR	2.339	AUD	3.866	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,89)	(0,00)
EUR	15.324	CZK	374.161	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19,40)	(0,00)
EUR	7.470	CZK	182.631	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19,62)	(0,00)
EUR	2.580	ZAR	52.021	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(23,27)	(0,00)
USD	156.317	EUR	147.574	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(23,40)	(0,00)
USD	46.140	EUR	43.584	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31,84)	(0,00)
EUR	2.499	ZAR	50.629	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(34,74)	(0,00)
EUR	102.881	CZK	2.509.762	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(37,05)	(0,00)
EUR	1.906	ZAR	38.871	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38,59)	(0,00)
EUR	2.213	AUD	3.699	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(41,17)	(0,00)
EUR	25.225	GBP	22.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(43,74)	(0,00)
EUR	4.949	ZAR	99.616	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(45,05)	(0,00)
USD	20.923	EUR	19.796	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(46,21)	(0,00)
EUR	5.228	USD	5.608	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(65,70)	(0,00)
EUR	8.392	USD	8.962	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(67,22)	(0,00)
EUR	3.674	AUD	6.153	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(76,61)	(0,00)
EUR	6.254	USD	6.710	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(80,11)	(0,00)
EUR	7.383	USD	7.922	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(94,57)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex NN)

Contratti di cambio a termine - 0,21% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	20.095	EUR	18.995	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	(97,52)	(0,00)
EUR	13.395	CZK	329.388	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(112,11)	(0,00)
EUR	6.474	USD	7.010	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(143,36)	(0,00)
EUR	135.189	USD	143.921	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	(153,04)	(0,00)
EUR	12.899	USD	13.840	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(165,38)	(0,00)
EUR	8.922	AUD	14.909	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(165,92)	(0,00)
USD	41.693	EUR	39.410	Société Générale	29 dicembre 2023	(202,00)	(0,00)
EUR	103.978	PLN	481.990	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(207,83)	(0,00)
EUR	11.869	AUD	19.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(220,73)	(0,00)
USD	39.000	EUR	36.924	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(248,89)	(0,00)
EUR	60.667	AUD	100.000	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(291,93)	(0,00)
EUR	33.653	ZAR	686.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	(319,89)	(0,00)
EUR	46.259	USD	49.401	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(371,42)	(0,00)
EUR	26.686	USD	28.723	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(425,43)	(0,00)
EUR	26.449	AUD	44.295	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(551,56)	(0,00)
USD	92.000	EUR	87.103	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(587,14)	(0,00)
EUR	32.347	USD	34.957	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(649,68)	(0,00)
EUR	54.916	USD	58.910	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(690,09)	(0,00)
EUR	35.793	ZAR	730.564	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(761,97)	(0,00)
EUR	60.269	USD	64.664	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(768,17)	(0,00)
USD	126.978	EUR	120.722	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(864,67)	(0,00)
EUR	43.893	USD	47.434	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(881,57)	(0,00)
EUR	575.591	GBP	502.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(998,28)	(0,00)
EUR	81.732	USD	87.692	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.041,73)	(0,00)
EUR	85.056	USD	91.258	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.084,10)	(0,00)
EUR	85.323	USD	91.574	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.115,13)	(0,00)
EUR	682.184	PLN	3.161.125	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.116,56)	(0,00)
EUR	682.224	GBP	595.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(1.183,24)	(0,00)
EUR	377.549	PLN	1.752.761	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.323,47)	(0,00)
ZAR	34.455.895	EUR	1.725.502	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.434,95)	(0,00)
EUR	105.313	USD	113.349	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.678,88)	(0,00)
EUR	56.381	ZAR	1.165.398	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.932,10)	(0,00)
EUR	112.707	USD	121.801	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.263,68)	(0,00)
EUR	69.406	ZAR	1.434.637	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.378,46)	(0,00)
PLN	591.867	EUR	131.871	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.934,91)	(0,00)
EUR	134.388	ZAR	2.770.990	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.263,42)	(0,01)
EUR	516.638	ZAR	10.393.567	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(4.441,73)	(0,01)
EUR	279.727	ZAR	5.796.455	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10.309,67)	(0,02)
EUR	281.467	ZAR	5.839.511	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10.724,43)	(0,02)
EUR	581.801	ZAR	11.873.271	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12.301,14)	(0,03)
CZK	126.797.503	EUR	5.234.375	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(34.800,29)	(0,05)
PLN	83.520.031	EUR	18.616.684	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(563.217,62)	(0,70)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(671.282,21)</b>	<b>(0,84)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>72.742.876,90</b>	<b>90,90</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>7.284.958,37</b>	<b>9,10</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>80.027.835,27</b>	<b>100,00</b>

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



---

## GOLDMAN SACHS GLOBAL YIELD OPPORTUNITIES (ex NN)

- (a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.
- (b) Titolo senza cedola.
- (c) Questo titolo ha una cedola "step up" che passerà al secondo tasso in futuro in una data stabilita.
- (d) Titoli valutati al valore equo.
- (e) Titolo insolvente.
- (f) Il titolo è irredimibile.

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	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,12%</b>						
<b>Australia</b>						
6.900.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24 maggio 2028	6.387.088,16	0,28
<b>Austria</b>						
6.800.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17 maggio 2028	5.678.042,36	0,25
8.300.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16 gennaio 2031	8.095.959,27	0,36
6.400.000	Raiffeisen Bank International AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	17 giugno 2033	4.657.903,94	0,21
7.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23 maggio 2029	6.895.543,41	0,31
19.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 maggio 2049	13.414.490,96	0,59
4.300.000	Verbund AG	EUR	0,900%	1 aprile 2041	2.706.176,28	0,12
					41.448.116,22	1,84
<b>Belgio</b>						
2.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375%	8 giugno 2027	1.750.805,26	0,08
15.900.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	1 marzo 2027	14.464.605,08	0,64
11.500.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	16 giugno 2027	10.418.124,05	0,46
40.806.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22 aprile 2033	33.859.689,29	1,50
19.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22 aprile 2039	16.731.641,68	0,74
4.700.000	Proximus SADP	EUR	0,750%	17 novembre 2036	3.049.775,20	0,14
					80.274.640,56	3,56
<b>Cile</b>						
7.388.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	2 luglio 2031	5.699.057,25	0,25
3.265.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29 gennaio 2040	2.042.987,39	0,09
					7.742.044,64	0,34
<b>Repubblica Ceca</b>						
6.600.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	13 settembre 2028	5.396.012,29	0,24
<b>Danimarca</b>						
8.083.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25 novembre 2031	6.170.729,36	0,28
1.778.000	Kommunekredit	EUR	0,625%	21 novembre 2039	1.132.995,15	0,05
5.000.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26 settembre 2040	2.779.155,75	0,12
6.883.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26 novembre 2029	5.913.185,58	0,26
8.090.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13 settembre 2031	7.537.339,01	0,34
1.651.000	Orsted AS	EUR	4,125%	1 marzo 2035	1.605.479,29	0,07
3.077.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	24 novembre 3017	2.954.888,61	0,13
					28.093.772,75	1,25
<b>Finlandia</b>						
15.074.000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375%	28 maggio 2026	13.775.376,56	0,61
2.500.000	Nordea Bank Abp	EUR	1,125%	16 febbraio 2027	2.271.888,18	0,10
3.000.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	0,125%	19 novembre 2028	2.446.893,87	0,11
8.053.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 maggio 2029	7.267.197,28	0,32
					25.761.355,89	1,14
<b>Francia</b>						
10.000.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	7 ottobre 2041	7.590.369,80	0,34
19.700.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	8 ottobre 2027	16.859.297,82	0,75
5.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 giugno 2028	4.199.978,80	0,19
3.100.000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,125%	28 agosto 2024	3.019.049,20	0,13
6.700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	14 ottobre 2027	5.930.487,04	0,26
25.000.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	30 maggio 2028	21.672.610,25	0,96
17.800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	13 gennaio 2029	17.671.273,60	0,78
6.400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13 aprile 2031	6.233.554,05	0,28
2.000.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,100%	13 novembre 2029	1.618.307,52	0,07
5.000.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27 luglio 2050	3.978.627,45	0,18
15.000.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	6 dicembre 2029	12.060.305,55	0,54
6.000.000	Credit Agricole S.A.	EUR	0,375%	21 ottobre 2025	5.564.923,80	0,25
2.200.000	Engie S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	1.809.500,00	0,08

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	% 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 - 97,12% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
100.000	Engie S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,875%	Irredimibili	75.710,67	0,00
300.000	Engie S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	3,250%	Irredimibili	291.150,53	0,01
7.000.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	21 giugno 2027	6.147.359,33	0,27
8.000.000	Engie S.A.	EUR	1,500%	27 marzo 2028	7.213.496,08	0,32
10.400.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27 marzo 2028	9.472.048,14	0,42
1.100.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	28 febbraio 2029	966.007,59	0,04
3.500.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	26 ottobre 2029	2.817.481,07	0,13
3.000.000	Engie S.A.	EUR	3,625%	11 gennaio 2030	2.915.982,75	0,13
7.000.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11 gennaio 2035	6.687.010,33	0,30
1.600.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21 giugno 2039	1.018.437,94	0,05
7.100.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 gennaio 2043	6.632.473,17	0,29
62.409.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 giugno 2039	48.459.475,12	2,15
85.000.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 giugno 2044	45.538.381,10	2,02
6.000.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30 giugno 2036	3.919.966,08	0,17
9.200.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24 aprile 2029	7.879.882,89	0,35
8.000.000	La Poste SA	EUR	1,450%	30 novembre 2028	7.091.148,16	0,32
1.600.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25 maggio 2027	1.454.627,07	0,07
9.000.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750%	12 gennaio 2034	6.638.274,18	0,30
5.000.000	SNCF Reseau	EUR	0,875%	22 gennaio 2029	4.358.264,35	0,19
4.000.000	SNCF Reseau	EUR	1,000%	9 novembre 2031	3.265.177,60	0,15
5.500.000	SNCF Reseau	EUR	1,875%	30 marzo 2034	4.577.400,58	0,20
6.800.000	SNCF Reseau	EUR	0,750%	25 maggio 2036	4.652.344,44	0,21
4.000.000	SNCF Reseau	EUR	2,250%	20 dicembre 2047	2.788.111,80	0,12
12.500.000	Soc Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17 aprile 2030	10.305.672,25	0,46
17.300.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125%	22 ottobre 2028	15.409.816,88	0,68
2.000.000	Societe Du Grand Paris EPIC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25 novembre 2030	1.553.304,78	0,07
8.500.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,300%	25 novembre 2031	6.513.577,29	0,29
4.500.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125%	25 maggio 2034	3.437.350,16	0,15
26.000.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,625%	8 aprile 2042	17.536.764,44	0,78
8.000.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,875%	10 maggio 2046	4.151.207,04	0,18
9.900.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,700%	25 maggio 2050	5.950.544,00	0,26
13.300.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,700%	15 ottobre 2060	4.502.080,46	0,20
9.100.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,000%	18 febbraio 2070	3.156.613,92	0,14
8.500.000	Société Générale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	28 settembre 2029	8.439.125,04	0,37
4.008.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,500%	26 febbraio 2024	3.979.170,78	0,18
1.721.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,000%	14 marzo 2025	1.640.633,62	0,07
					<b>379.644.356,51</b>	<b>16,85</b>
<b>Germania</b>						
3.000.000	Amprion GmbH	EUR	3,450%	22 settembre 2027	2.932.150,71	0,13
11.700.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 settembre 2032	11.394.255,83	0,51
5.400.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25 ottobre 2027	4.796.808,55	0,21
12.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2030	10.006.183,20	0,44
28.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2031	23.075.305,16	1,02
30.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2050	13.820.613,00	0,61
28.386.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23 febbraio 2026	25.619.129,72	1,14
12.488.000	DZ HYP AG	EUR	0,750%	21 novembre 2029	10.621.056,49	0,47
2.623.000	E.ON SE <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	28 agosto 2024	2.528.869,16	0,11
9.307.000	E.ON SE	EUR	3,750%	1 marzo 2029	9.186.875,39	0,41
4.800.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28 febbraio 2030	3.827.703,89	0,17

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	% 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 - 97,12% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
3.203.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29 marzo 2031	2.709.720,86	0,12
6.500.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29 agosto 2033	6.335.849,39	0,28
10.804.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12 gennaio 2035	10.255.955,97	0,45
4.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 agosto 2079	3.826.099,08	0,17
4.000.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	5 novembre 2079	3.805.258,60	0,17
3.700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	29 giugno 2080	3.322.493,48	0,15
3.100.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31 agosto 2081	2.476.015,42	0,11
8.400.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 settembre 2031	7.879.401,94	0,35
8.300.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113%	15 maggio 2032	6.458.106,58	0,29
4.200.000	ING-DiBa AG	EUR	0,010%	7 ottobre 2028	3.536.125,28	0,16
7.000.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13 settembre 2030	6.515.119,52	0,29
76.800.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 giugno 2029	63.737.404,42	2,83
2.900.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	24 maggio 2024	2.832.459,99	0,13
5.700.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29 luglio 2026	5.079.217,96	0,23
1.500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250%	21 luglio 2028	1.234.234,71	0,05
1.661.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	11 marzo 2033	1.240.753,91	0,05
600.000	NRW Bank	EUR	0,625%	2 febbraio 2029	520.676,60	0,02
3.500.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 novembre 2030	3.451.771,82	0,15
3.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 marzo 2031	2.174.599,83	0,10
1.200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	6 maggio 2027	1.051.500,00	0,05
					256.251.716,46	11,37
<b>Hong Kong</b>						
4.955.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19 agosto 2030	3.705.264,15	0,17
<b>Ungheria</b>						
1.258.000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750%	5 giugno 2035	846.645,03	0,04
<b>India</b>						
4.913.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21 settembre 2028	4.101.881,14	0,18
<b>Irlanda</b>						
16.081.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	16 febbraio 2029	16.563.580,04	0,74
4.000.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30 maggio 2031	3.694.312,40	0,16
1.000.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10 maggio 2027	896.888,83	0,04
1.419.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	16 luglio 2028	1.428.240,12	0,06
14.938.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	4 luglio 2031	14.927.673,51	0,66
14.472.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11 giugno 2030	12.085.769,08	0,54
4.661.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	3 marzo 2036	4.619.087,59	0,21
41.875.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18 marzo 2031	36.925.114,54	1,64
3.000.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18 ottobre 2043	2.754.283,53	0,12
					93.894.949,64	4,17
<b>Italia</b>						
700.000	ACEA SpA <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	28 settembre 2025	644.794,90	0,03
4.443.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28 luglio 2030	3.405.389,07	0,15
6.776.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24 gennaio 2031	6.517.247,06	0,29
3.614.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,124%	1 ottobre 2030	2.954.813,74	0,13
2.100.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,429%	14 luglio 2031	1.705.673,24	0,08
8.000.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125%	15 marzo 2033	5.529.791,04	0,25
6.691.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15 settembre 2031	5.024.561,89	0,22
333.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	9 luglio 2026	306.835,79	0,01
1.000.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14 aprile 2027	981.964,11	0,04
8.845.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125%	23 maggio 2029	8.690.460,16	0,39
4.625.000	Hera SpA	EUR	0,875%	5 luglio 2027	4.132.441,02	0,18
5.485.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25 maggio 2029	5.016.412,88	0,22
8.200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	4 dicembre 2024	7.874.670,49	0,35
10.114.000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	8 marzo 2028	10.099.156,39	0,45

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	% 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 - 97,12% (segue)</b>						
<b>Italia (segue)</b>						
8.650.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 marzo 2028	7.346.507,97	0,33
8.694.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	8.582.031,63	0,38
11.000.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24 ottobre 2027	9.995.671,07	0,44
18.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 ottobre 2031	17.423.127,54	0,77
47.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 aprile 2035	43.716.262,75	1,94
37.100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30 aprile 2045	20.290.785,80	0,90
5.128.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24 luglio 2033	4.937.904,37	0,22
					175.176.502,91	7,77
<b>Giappone</b>						
3.341.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	5 settembre 2043	3.217.660,27	0,14
3.628.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19 luglio 2029	3.064.715,96	0,14
10.620.000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399%	13 dicembre 2028	8.876.155,75	0,39
					15.158.531,98	0,67
<b>Lituania</b>						
2.149.000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000%	14 luglio 2027	1.968.946,85	0,09
1.637.000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875%	10 luglio 2028	1.431.330,74	0,06
					3.400.277,59	0,15
<b>Lussemburgo</b>						
8.800.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15 novembre 2026	7.703.561,80	0,34
4.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15 novembre 2029	3.149.758,48	0,14
3.618.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 gennaio 2034	2.409.341,69	0,11
6.984.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26 gennaio 2029	5.547.415,16	0,25
5.577.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,750%	15 marzo 2028	5.010.324,71	0,22
3.172.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	0,875%	9 luglio 2029	2.561.747,20	0,11
3.400.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	7 marzo 2030	3.156.582,92	0,14
7.375.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	1 giugno 2031	6.515.344,11	0,29
1.688.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 giugno 2032	1.289.394,99	0,06
2.125.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21 febbraio 2035	2.009.150,33	0,09
3.719.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23 marzo 2026	3.439.559,25	0,15
6.107.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23 marzo 2030	5.178.537,89	0,23
5.212.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 agosto 2027	4.971.873,36	0,22
3.000.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27 maggio 2029	2.361.389,10	0,10
					55.303.980,99	2,45
<b>Paesi Bassi</b>						
2.000.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22 aprile 2026	1.862.537,82	0,08
10.996.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 settembre 2027	10.568.513,68	0,47
1.400.000	Alliander NV	EUR	3,250%	13 giugno 2028	1.366.772,04	0,06
8.207.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 giugno 2032	6.498.139,53	0,29
6.937.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 gennaio 2026	6.164.573,24	0,27
3.000.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 settembre 2026	2.555.476,98	0,11
8.281.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2027	6.884.251,93	0,31
800.000	CTP NV	EUR	1,250%	21 giugno 2029	600.261,90	0,03
16.800.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	4 maggio 2027	15.736.998,48	0,70
16.500.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23 novembre 2027	16.288.695,89	0,72
5.000.000	de Volksbank NV	EUR	0,375%	3 marzo 2028	4.157.331,40	0,18
3.000.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22 ottobre 2030	2.755.939,71	0,12
8.442.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,500%	15 marzo 2030	6.803.993,51	0,30
4.205.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15 gennaio 2032	3.028.932,56	0,13
3.578.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 luglio 2031	2.554.213,76	0,11
4.253.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13 ottobre 2025	4.072.950,82	0,18
4.151.000	EDP Finance BV	EUR	0,375%	16 settembre 2026	3.733.987,39	0,17
12.500.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 settembre 2029	10.980.212,63	0,49
6.365.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11 marzo 2030	6.242.313,16	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	% 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 - 97,12% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
9.208.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22 novembre 2029	9.181.117,06	0,41
5.367.000	EnBW International Finance BV	EUR	1,875%	31 ottobre 2033	4.353.651,47	0,19
14.761.000	Enel Finance International NV	EUR	1,500%	21 luglio 2025	14.118.104,42	0,63
10.105.000	Enel Finance International NV	EUR	1,125%	16 settembre 2026	9.330.849,79	0,41
6.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 giugno 2032	4.614.990,30	0,20
18.216.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14 aprile 2033	13.295.893,92	0,59
3.516.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 giugno 2034	3.409.911,10	0,15
11.700.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,450%	Irredimibili	10.141.862,91	0,45
8.700.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	6.741.219,80	0,30
3.200.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	3.159.608,45	0,14
500.000	Iberdrola International BV	EUR	0,375%	15 settembre 2025	469.014,12	0,02
27.700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 maggio 2026	26.706.246,99	1,18
2.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	1,400%	1 luglio 2026	1.735.055,36	0,08
2.000.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15 novembre 2030	1.797.724,20	0,08
3.700.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	9 giugno 2032	3.143.500,69	0,14
8.317.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	4 aprile 2028	8.185.873,10	0,36
3.000.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	3,500%	9 aprile 2025	2.964.453,96	0,13
3.000.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250%	7 settembre 2026	2.655.996,27	0,12
13.007.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 maggio 2031	12.753.553,40	0,57
8.000.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875%	17 maggio 2032	6.977.776,64	0,31
77.711.207	Titolo di stato Paesi Bassi	EUR	0,500%	15 gennaio 2040	50.747.504,72	2,25
6.700.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	1 marzo 2043	6.205.713,73	0,28
2.863.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	3 novembre 2043	2.775.957,10	0,12
5.000.000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16 novembre 2026	4.424.377,10	0,20
4.000.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	3 giugno 2030	3.614.290,68	0,16
10.140.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14 novembre 2028	8.614.485,57	0,38
500.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,502%	Irredimibili	436.029,80	0,02
800.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	7,125%	Irredimibili	821.252,41	0,04
8.990.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,374%	Irredimibili	8.494.907,48	0,38
9.091.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	8.965.638,29	0,40
1.675.000	TenneT Holding BV	EUR	1,750%	4 giugno 2027	1.571.512,86	0,07
6.097.000	TenneT Holding BV	EUR	1,375%	5 giugno 2028	5.567.505,73	0,25
3.000.000	TenneT Holding BV	EUR	3,875%	28 ottobre 2028	3.027.537,06	0,13
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	1,375%	26 giugno 2029	897.128,41	0,04
6.932.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125%	17 novembre 2029	6.444.304,27	0,29
4.398.000	TenneT Holding BV	EUR	0,875%	3 giugno 2030	3.796.477,89	0,17
4.868.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28 aprile 2032	4.996.124,01	0,22
6.440.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 ottobre 2034	6.780.272,21	0,30
7.603.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17 maggio 2042	6.430.769,46	0,28
10.800.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	11.397.313,01	0,51
11.627.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24 maggio 2027	10.527.779,70	0,47
7.145.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18 ottobre 2031	5.344.584,11	0,24
					420.473.965,98	18,66
<b>Norvegia</b>						
14.360.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21 settembre 2027	13.956.356,63	0,62
12.713.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18 gennaio 2028	11.268.270,40	0,50
11.182.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19 luglio 2028	11.232.609,40	0,50
13.138.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14 marzo 2029	13.055.150,33	0,58
12.000.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21 gennaio 2031	9.224.361,84	0,41
3.800.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 novembre 2026	3.354.922,42	0,15
7.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15 luglio 2027	6.187.910,68	0,27
2.000.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23 novembre 2027	1.955.155,88	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	% 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 - 97,12% (segue)</b>						
<b>Norvegia (segue)</b>						
12.443.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	EUR	0,010%	26 ottobre 2026	11.126.174,61	0,49
4.800.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	11 novembre 2026	4.287.267,31	0,19
2.255.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	28 giugno 2027	1.971.395,46	0,09
799.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	8 ottobre 2026	716.270,78	0,03
9.112.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13 settembre 2029	8.695.087,00	0,39
3.109.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 giugno 2033	3.003.190,13	0,13
					100.034.122,87	4,44
<b>Portogallo</b>						
800.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26 giugno 2028	790.515,46	0,04
3.500.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	14 marzo 2082	2.968.522,45	0,13
					3.759.037,91	0,17
<b>Slovenia</b>						
2.500.000	Nova Ljubljanska Banka dd <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	27 giugno 2027	2.574.785,45	0,12
<b>Corea del Sud</b>						
30.447.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19 ottobre 2026	27.059.984,99	1,20
3.132.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 aprile 2029	2.671.564,02	0,12
4.950.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19 gennaio 2031	3.519.661,65	0,16
					33.251.210,66	1,48
<b>Spagna</b>						
8.000.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 aprile 2030	7.676.190,64	0,34
5.800.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250%	4 maggio 2026	5.439.975,67	0,24
2.000.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550%	30 aprile 2030	1.601.874,00	0,07
9.196.000	Comunità autonoma di Madrid Spagna	EUR	0,827%	30 luglio 2027	8.263.296,71	0,37
3.000.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,625%	24 marzo 2026	2.884.285,59	0,13
3.100.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	11 marzo 2027	2.847.845,57	0,13
800.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	16 giugno 2028	681.913,59	0,03
10.500.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10 novembre 2028	10.575.304,32	0,47
5.100.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	7 giugno 2029	5.088.139,34	0,23
7.800.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	4 ottobre 2026	7.002.216,86	0,31
5.100.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23 giugno 2027	4.572.151,99	0,20
12.700.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	24 giugno 2029	10.637.412,69	0,47
9.500.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18 novembre 2026	8.667.650,76	0,38
7.700.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	9 febbraio 2029	6.417.219,66	0,28
6.900.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	7 settembre 2029	6.715.310,39	0,30
10.800.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14 novembre 2030	10.966.415,47	0,49
10.043.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 aprile 2032	10.009.606,72	0,44
10.500.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	8.856.463,98	0,39
23.400.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,375%	22 novembre 2032	22.268.228,58	0,99
8.900.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 luglio 2033	8.555.945,40	0,38
27.938.000	Titolo di stato Spagna	EUR	1,000%	30 luglio 2042	16.125.191,70	0,72
8.000.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,069%	5 febbraio 2024	7.919.401,20	0,35
					173.772.040,83	7,71
<b>Sovranazionali</b>						
5.851.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,100%	20 maggio 2030	4.705.052,75	0,21
6.000.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	3,125%	9 novembre 2031	5.838.515,28	0,26
16.298.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10 ottobre 2034	11.288.019,41	0,50
16.071.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15 novembre 2035	10.542.780,91	0,47
20.982.000	European Investment Bank	EUR	0,500%	13 novembre 2037	13.864.829,44	0,62
9.041.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15 novembre 2047	5.897.722,85	0,26
74.100.000	European Union	EUR	0,400%	4 febbraio 2037	49.168.381,43	2,18

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	% 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 - 97,12% (segue)</b>						
<b>Sovranazionali (segue)</b>						
65.500.000	European Union	EUR	1,250%	4 febbraio 2043	42.676.091,39	1,89
7.000.000	European Union	EUR	2,625%	4 febbraio 2048	5.730.689,65	0,25
					149.712.083,11	6,64
<b>Svezia</b>						
14.500.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	13 maggio 2025	13.686.013,79	0,61
2.000.000	SBAB Bank AB	EUR	1,875%	10 dicembre 2025	1.907.393,88	0,08
4.000.000	SBAB Bank AB <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	26 giugno 2026	3.991.990,76	0,18
5.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	EUR	4,000%	9 novembre 2026	4.965.358,65	0,22
1.187.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	11 maggio 2081	1.059.529,08	0,05
1.000.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	30 giugno 2083	877.914,63	0,04
2.000.000	Vattenfall AB	EUR	0,050%	15 ottobre 2025	1.847.119,08	0,08
4.773.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24 giugno 2026	4.356.099,40	0,19
15.058.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12 febbraio 2029	12.386.351,37	0,55
					45.077.770,64	2,00
<b>Regno Unito</b>						
1.500.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27 luglio 2030	1.469.010,27	0,06
18.328.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	1 settembre 2028	15.074.481,80	0,67
9.573.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16 gennaio 2029	9.328.581,97	0,41
5.000.000	SSE PLC	EUR	2,875%	1 agosto 2029	4.700.200,55	0,21
12.104.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 settembre 2031	11.882.131,50	0,53
4.064.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18 gennaio 2031	3.602.465,38	0,16
					46.056.871,47	2,04
<b>Stati Uniti</b>						
8.320.000	Apple, Inc. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 novembre 2025	7.719.258,31	0,34
2.715.000	Apple, Inc.	USD	3,000%	20 giugno 2027	2.386.918,04	0,11
3.021.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16 gennaio 2026	2.866.630,43	0,13
4.500.000	Equinix, Inc.	EUR	0,250%	15 marzo 2027	3.930.925,68	0,17
9.500.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15 marzo 2033	7.013.450,05	0,31
995.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15 ottobre 2049	612.577,75	0,03
4.379.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	8 febbraio 2029	3.785.833,13	0,17
3.000.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 marzo 2029	2.901.474,54	0,13
					31.217.067,93	1,39
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>2.188.516.093,76</b>	<b>97,12</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>2.188.516.093,76</b>	<b>97,12</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>2.188.516.093,76</b>	<b>97,12</b>

**Contratti futures - 0,01%**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(581)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	67.250.750,00	495.885,23	0,02
<b>USD</b>					
(18)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	3.446.325,27	11.289,84	0,00
(11)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	1.094.642,86	9.253,25	0,00
(57)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	5.817.768,60	107.253,54	0,01
(6)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Short	672.609,21	51.180,64	0,00

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



**GOLDMAN SACHS GREEN BOND****Contratti futures - 0,01% (segue)**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
(55)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	5.795.454,55	167.613,64	0,01
			16.826.800,49	346.590,91	0,02
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>842.476,14</b>	<b>0,04</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
73	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	9.390.720,00	(68.760,00)	0,00
144	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	17.619.840,00	(633.048,57)	(0,03)
			27.010.560,00	(701.808,57)	(0,03)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(701.808,57)</b>	<b>(0,03)</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	12.464.717	EUR	11.509.115	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	256.556,22	0,01
EUR	19.986.469	USD	21.191.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	58.728,79	0,01
USD	2.354.323	EUR	2.193.619	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	28.669,48	0,00
USD	472.403	EUR	436.238	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.672,54	0,00
SEK	757.126	EUR	63.554	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.267,61	0,00
EUR	24.930	GBP	21.390	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	284,20	0,00
EUR	16.347	CHF	15.588	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	237,26	0,00
EUR	20.543	CHF	19.683	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	200,49	0,00
EUR	616.808	CHF	596.712	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	106,44	0,00
EUR	6.078	CHF	5.788	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	96,12	0,00
EUR	5.068	CHF	4.833	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	72,39	0,00
EUR	384.533	USD	407.306	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	70,05	0,00
SEK	21.307	EUR	1.789	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	63,81	0,00
SEK	21.150	EUR	1.775	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	63,35	0,00
USD	1.931	EUR	1.783	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39,75	0,00
NOK	21.121	EUR	1.835	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39,13	0,00
NOK	21.106	EUR	1.834	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39,10	0,00
EUR	15.871	USD	16.775	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,04	0,00
USD	1.594	EUR	1.472	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	32,80	0,00
EUR	8.456	CHF	8.167	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,89	0,00
EUR	7.657	GBP	6.636	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,16	0,00
EUR	1.572	CHF	1.516	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,47	0,00
USD	84	EUR	78	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,72	0,00
USD	68	EUR	63	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,40	0,00
EUR	118	GBP	101	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,24	0,00
EUR	33	USD	34	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,08	0,00
EUR	1	GBP	1	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,02	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>357.310,55</b>	<b>0,02</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	57	GBP	50	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS GREEN BOND

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	2	GBP	2	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)
EUR	44	DKK	331	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)
EUR	2	DKK	17	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,00)	(0,00)
EUR	49	SEK	567	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
GBP	0	EUR	0	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
EUR	50	SEK	577	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
EUR	795	CHF	769	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,05)	(0,00)
GBP	6	EUR	7	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,08)	(0,00)
EUR	36	NOK	406	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,27)	(0,00)
EUR	38	NOK	429	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,28)	(0,00)
EUR	1.283	SEK	14.759	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,28)	(0,00)
EUR	38	NOK	435	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,80)	(0,00)
EUR	38	NOK	435	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,82)	(0,00)
GBP	105	EUR	122	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,01)	(0,00)
DKK	14.989	EUR	2.012	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,53)	(0,00)
EUR	180	USD	192	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,81)	(0,00)
EUR	61	SEK	731	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,19)	(0,00)
EUR	62	SEK	737	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,21)	(0,00)
CHF	249	EUR	261	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,90)	(0,00)
CHF	4.878	EUR	5.050	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,74)	(0,00)
CHF	1.232	EUR	1.286	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,37)	(0,00)
GBP	1.055	EUR	1.230	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,03)	(0,00)
CHF	1.234	EUR	1.290	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,16)	(0,00)
CHF	8.167	EUR	8.447	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(14,34)	(0,00)
GBP	2.009	EUR	2.341	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,70)	(0,00)
USD	16.775	EUR	15.881	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(36,75)	(0,00)
CHF	2.946	EUR	3.087	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(42,41)	(0,00)
EUR	8.625	SEK	100.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	(73,20)	(0,00)
EUR	2.235	SEK	26.631	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(79,80)	(0,00)
CHF	7.699	EUR	8.045	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(88,07)	(0,00)
CHF	7.380	EUR	7.727	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(99,97)	(0,00)
CHF	16.017	EUR	16.860	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(306,12)	(0,00)
CHF	24.634	EUR	25.766	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(306,98)	(0,00)
CHF	27.281	EUR	28.623	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(427,96)	(0,00)
CHF	29.841	EUR	31.307	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(466,48)	(0,00)
CHF	353.922	EUR	367.065	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.287,55)	(0,00)
CHF	243.983	EUR	255.978	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.821,72)	(0,00)
GBP	353.527	EUR	412.037	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.700,51)	(0,00)
CHF	27.549.939	EUR	28.905.006	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(432.176,88)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(444.021,00)</b>	<b>(0,02)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>2.188.570.050,88</b>	<b>97,13</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>64.940.056,32</b>	<b>2,87</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.253.510.107,20</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(b) Titolo senza cedola.

(c) Il titolo è irredimibile.

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	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 94,57%</b>						
<b>Australia</b>						
2.212.000	National Australia Bank Ltd.	EUR	2,125%	24 maggio 2028	2.047.570,87	0,32
<b>Austria</b>						
500.000	Erste Group Bank AG	EUR	0,125%	17 maggio 2028	417.503,12	0,07
3.300.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	16 gennaio 2031	3.218.875,37	0,51
500.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,375%	25 settembre 2026	437.639,34	0,07
1.500.000	Raiffeisen Bank International AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	17 giugno 2033	1.091.696,24	0,17
7.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 maggio 2049	4.942.180,88	0,78
2.300.000	Verbund AG	EUR	0,900%	1 aprile 2041	1.447.489,64	0,23
					11.555.384,59	1,83
<b>Belgio</b>						
1.000.000	Belfius Bank S.A.	EUR	0,375%	8 giugno 2027	875.402,63	0,14
3.400.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	1 marzo 2027	3.093.060,21	0,49
4.000.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	16 giugno 2027	3.623.695,32	0,57
3.160.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22 aprile 2033	2.622.080,53	0,42
9.500.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22 aprile 2039	8.365.820,84	1,32
1.400.000	Proximus SADP	EUR	0,750%	17 novembre 2036	908.443,68	0,14
					19.488.503,21	3,08
<b>Cile</b>						
3.740.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	2 luglio 2031	2.885.012,74	0,46
1.240.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29 gennaio 2040	775.897,20	0,12
					3.660.909,94	0,58
<b>Repubblica Ceca</b>						
2.200.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	13 settembre 2028	1.798.670,76	0,28
<b>Danimarca</b>						
2.375.000	AP Moller - Maersk A/S	EUR	0,750%	25 novembre 2031	1.813.124,12	0,29
300.000	Kommunekredit	EUR	0,625%	21 novembre 2039	191.169,04	0,03
1.000.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26 settembre 2040	555.831,15	0,09
2.505.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26 novembre 2029	2.152.045,60	0,34
2.346.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13 settembre 2031	2.185.735,14	0,34
1.093.000	Orsted AS	EUR	4,125%	1 marzo 2035	1.062.864,24	0,17
400.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	18 febbraio 3021	290.671,36	0,05
					8.251.440,65	1,31
<b>Finlandia</b>						
1.080.000	Nordea Bank Abp	EUR	0,375%	28 maggio 2026	986.958,12	0,15
3.985.000	UPM-Kymmene Oyj	EUR	2,250%	23 maggio 2029	3.596.148,16	0,57
					4.583.106,28	0,72
<b>Francia</b>						
2.900.000	AXA S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	7 ottobre 2041	2.201.207,24	0,35
4.300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,100%	8 ottobre 2027	3.679.948,26	0,58
4.000.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	29 giugno 2028	3.359.983,04	0,53
1.000.000	BNP Paribas S.A.	EUR	1,125%	28 agosto 2024	973.886,84	0,15
1.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	4 giugno 2026	1.127.458,40	0,18
3.400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	14 ottobre 2027	3.009.500,89	0,48
2.800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	30 maggio 2028	2.427.332,35	0,38
5.200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	13 gennaio 2029	5.162.394,54	0,82
2.700.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	13 aprile 2031	2.629.780,61	0,42
500.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,100%	13 novembre 2029	404.576,88	0,06
2.100.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27 luglio 2050	1.671.023,53	0,26
4.700.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,050%	6 dicembre 2029	3.778.895,74	0,60
1.000.000	Electricite de France S.A.	EUR	1,000%	13 ottobre 2026	918.454,88	0,15
800.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	21 giugno 2027	702.555,35	0,11
900.000	Engie S.A.	EUR	1,750%	27 marzo 2028	819.696,47	0,13

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	% 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 - 94,57% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
1.100.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	28 febbraio 2029	966.007,59	0,15
1.500.000	Engie S.A.	EUR	0,375%	26 ottobre 2029	1.207.491,89	0,19
4.400.000	Engie S.A.	EUR	4,000%	11 gennaio 2035	4.203.263,64	0,67
200.000	Engie S.A.	EUR	1,375%	21 giugno 2039	127.304,74	0,02
1.800.000	Engie S.A.	EUR	4,250%	11 gennaio 2043	1.681.472,07	0,27
14.485.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 giugno 2039	11.247.344,09	1,78
28.800.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 giugno 2044	15.429.475,01	2,44
2.500.000	Gecina S.A.	EUR	0,875%	30 giugno 2036	1.633.319,20	0,26
3.600.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24 aprile 2029	3.083.432,44	0,49
3.100.000	La Poste SA	EUR	1,450%	30 novembre 2028	2.747.819,91	0,44
300.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25 maggio 2027	272.742,58	0,04
2.300.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750%	12 gennaio 2034	1.696.447,85	0,27
1.300.000	SNCF Reseau	EUR	0,875%	22 gennaio 2029	1.133.148,73	0,18
1.300.000	SNCF Reseau	EUR	1,000%	9 novembre 2031	1.061.182,72	0,17
500.000	SNCF Reseau	EUR	1,875%	30 marzo 2034	416.127,33	0,07
3.000.000	SNCF Reseau	EUR	0,750%	25 maggio 2036	2.052.504,90	0,32
1.000.000	SNCF Reseau	EUR	2,250%	20 dicembre 2047	697.027,95	0,11
7.400.000	Soc Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17 aprile 2030	6.100.957,97	0,97
1.300.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125%	22 ottobre 2028	1.157.963,12	0,18
2.000.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,300%	25 novembre 2031	1.532.606,42	0,24
1.500.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125%	25 maggio 2034	1.145.783,39	0,18
5.500.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,625%	8 aprile 2042	3.709.700,17	0,59
1.500.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,875%	10 maggio 2046	778.351,32	0,12
2.500.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,700%	25 maggio 2050	1.502.662,63	0,24
4.000.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,700%	15 ottobre 2060	1.354.009,16	0,21
3.300.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,000%	18 febbraio 2070	1.144.706,15	0,18
2.300.000	Société Générale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	28 settembre 2029	2.283.527,95	0,36
472.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	2,500%	26 febbraio 2024	468.604,94	0,07
400.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	1,000%	14 marzo 2025	381.321,00	0,06
					104.083.001,88	16,47
<b>Germania</b>						
4.200.000	Amprion GmbH	EUR	3,971%	22 settembre 2032	4.090.245,68	0,65
500.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,125%	25 ottobre 2027	444.148,94	0,07
21.000.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2031	17.002.856,43	2,69
12.500.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2050	5.758.588,75	0,91
300.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750%	26 settembre 2024	289.934,64	0,05
8.971.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23 febbraio 2026	8.096.569,18	1,28
2.147.000	DZ HYP AG	EUR	0,750%	21 novembre 2029	1.826.025,65	0,29
2.600.000	E.ON SE	EUR	0,350%	28 febbraio 2030	2.073.339,61	0,33
1.176.000	E.ON SE	EUR	1,625%	29 marzo 2031	994.889,71	0,16
2.000.000	E.ON SE	EUR	4,000%	29 agosto 2033	1.949.492,12	0,31
2.687.000	E.ON SE	EUR	3,875%	12 gennaio 2035	2.550.699,16	0,40
1.700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 agosto 2079	1.445.415,21	0,23
2.400.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	5 novembre 2079	2.283.155,16	0,36
500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	29 giugno 2080	448.985,61	0,07
2.500.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,279%	5 settembre 2031	2.345.060,10	0,37
3.100.000	Eurogrid GmbH	EUR	1,113%	15 maggio 2032	2.412.063,90	0,38
4.000.000	ING-DiBa AG	EUR	2,375%	13 settembre 2030	3.722.925,44	0,59
27.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 giugno 2029	22.407.681,24	3,55
3.000.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29 luglio 2026	2.673.272,61	0,42

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	% 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 - 94,57% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
500.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,250%	21 luglio 2028	411.411,57	0,06
590.000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0,750%	10 settembre 2030	477.871,60	0,08
1.100.000	Vonovia SE	EUR	5,000%	23 novembre 2030	1.084.842,57	0,17
1.000.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	24 marzo 2031	724.866,61	0,11
200.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	6 maggio 2027	175.250,00	0,03
					85.689.591,49	13,56
<b>Hong Kong</b>						
425.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19 agosto 2030	317.807,73	0,05
<b>India</b>						
1.037.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21 settembre 2028	865.794,98	0,14
<b>Irlanda</b>						
3.365.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	16 febbraio 2029	3.465.981,40	0,55
2.000.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,875%	30 maggio 2031	1.847.156,20	0,29
1.039.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	16 luglio 2028	1.045.765,67	0,17
2.166.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	4 luglio 2031	2.164.502,67	0,34
3.156.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11 giugno 2030	2.635.619,63	0,42
1.314.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	3 marzo 2036	1.302.184,31	0,21
12.496.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18 marzo 2031	11.018.895,07	1,74
500.000	Ireland Government Bond	EUR	3,000%	18 ottobre 2043	459.047,26	0,07
					23.939.152,21	3,79
<b>Italia</b>						
1.201.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28 luglio 2030	920.520,43	0,14
2.278.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24 gennaio 2031	2.191.010,74	0,35
1.540.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,124%	1 ottobre 2030	1.259.107,13	0,20
600.000	Assicurazioni Generali SpA	EUR	2,429%	14 luglio 2031	487.335,21	0,08
3.000.000	Credit Agricole Italia SpA	EUR	0,125%	15 marzo 2033	2.073.671,64	0,33
1.000.000	ERG SpA	EUR	0,500%	11 settembre 2027	863.434,14	0,14
1.301.000	ERG SpA	EUR	0,875%	15 settembre 2031	976.977,29	0,15
346.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	0,875%	7 dicembre 2023	343.945,61	0,05
400.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	9 luglio 2026	368.571,52	0,06
300.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14 aprile 2027	294.589,23	0,05
690.000	Hera SpA	EUR	0,875%	5 luglio 2027	616.515,52	0,10
2.563.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25 maggio 2029	2.344.041,24	0,37
5.828.000	Intesa Sanpaolo SpA <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	8 marzo 2028	5.819.446,65	0,92
1.164.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 marzo 2028	988.593,67	0,16
2.137.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	2.109.477,98	0,33
1.800.000	Iren SpA	EUR	1,500%	24 ottobre 2027	1.635.655,27	0,26
5.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 ottobre 2031	4.839.757,65	0,77
11.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 aprile 2035	10.231.465,75	1,62
13.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30 aprile 2045	7.109.978,85	1,12
1.538.000	Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	3,875%	24 luglio 2033	1.480.986,14	0,23
					46.955.081,66	7,43
<b>Giappone</b>						
1.388.000	East Japan Railway Co.	EUR	4,389%	5 settembre 2043	1.336.759,19	0,21
214.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	EUR	0,848%	19 luglio 2029	180.774,32	0,03
2.512.000	NTT Finance Corp.	EUR	0,399%	13 dicembre 2028	2.099.520,08	0,33
					3.617.053,59	0,57
<b>Lituania</b>						
1.000.000	Ignitis Grupe AB	EUR	1,875%	10 luglio 2028	874.362,09	0,14
<b>Lussemburgo</b>						
2.500.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,375%	15 novembre 2026	2.188.511,88	0,35
1.000.000	AXA Logistics Europe Master SCA	EUR	0,875%	15 novembre 2029	787.439,62	0,12
989.000	Logicor Financing Sarl	EUR	2,000%	17 gennaio 2034	658.606,67	0,10

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	% 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 - 94,57% (segue)</b>						
<b>Lussemburgo (segue)</b>						
2.058.000	P3 Group Sarl	EUR	1,625%	26 gennaio 2029	1.634.676,46	0,26
1.564.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,625%	7 marzo 2030	1.452.028,14	0,23
1.188.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	3,125%	1 giugno 2031	1.049.522,55	0,17
900.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	1,625%	17 giugno 2032	687.473,63	0,11
807.000	Prologis International Funding II S.A.	EUR	4,625%	21 febbraio 2035	763.004,39	0,12
1.132.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,250%	23 marzo 2026	1.046.943,01	0,16
2.210.000	Segro Capital Sarl	EUR	1,875%	23 marzo 2030	1.874.008,31	0,30
1.512.000	SELP Finance Sarl	EUR	3,750%	10 agosto 2027	1.442.339,32	0,23
1.500.000	SELP Finance Sarl	EUR	0,875%	27 maggio 2029	1.180.694,55	0,19
					14.765.248,53	2,34
<b>Paesi Bassi</b>						
1.000.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	0,500%	15 aprile 2026	920.453,69	0,15
500.000	Alliander NV	EUR	0,875%	22 aprile 2026	465.634,46	0,07
4.445.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 settembre 2027	4.272.193,82	0,68
3.200.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 giugno 2032	2.533.696,42	0,40
804.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 gennaio 2026	714.475,55	0,11
1.000.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 settembre 2026	851.825,66	0,13
2.584.000	CTP NV	EUR	0,750%	18 febbraio 2027	2.148.159,28	0,34
400.000	CTP NV	EUR	1,250%	21 giugno 2029	300.130,95	0,05
1.900.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	4 maggio 2027	1.779.779,59	0,28
5.300.000	de Volksbank NV	EUR	4,625%	23 novembre 2027	5.232.126,56	0,83
2.000.000	de Volksbank NV	EUR	0,375%	3 marzo 2028	1.662.932,56	0,26
400.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22 ottobre 2030	367.458,63	0,06
2.090.000	Digital Dutch Finco BV	EUR	1,000%	15 gennaio 2032	1.505.462,32	0,24
1.500.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 luglio 2031	1.070.799,51	0,17
4.600.000	EDP Finance BV	EUR	0,375%	16 settembre 2026	4.137.880,50	0,65
5.100.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	21 settembre 2029	4.479.926,75	0,71
1.578.000	EDP Finance BV	EUR	3,875%	11 marzo 2030	1.547.583,69	0,25
3.322.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22 novembre 2029	3.312.301,35	0,52
2.136.000	EnBW International Finance BV	EUR	1,875%	31 ottobre 2033	1.732.699,75	0,27
5.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 giugno 2032	3.845.825,25	0,61
3.500.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14 aprile 2033	2.554.656,83	0,40
1.230.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 giugno 2034	1.192.886,99	0,19
2.100.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,450%	Irredimibili	1.820.334,37	0,29
1.900.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,825%	Irredimibili	1.472.220,42	0,23
1.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	1,400%	1 luglio 2026	867.527,68	0,14
900.000	ING Groep NV	EUR	2,500%	15 novembre 2030	808.975,89	0,13
2.000.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	9 giugno 2032	1.699.189,56	0,27
1.194.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	3,500%	4 aprile 2028	1.175.175,24	0,19
700.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	1,375%	7 marzo 2024	691.283,31	0,11
300.000	LeasePlan Corp. NV	EUR	0,250%	7 settembre 2026	265.599,63	0,04
3.354.000	Mercedes-Benz International Finance BV	EUR	3,700%	30 maggio 2031	3.288.645,97	0,52
4.000.000	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands	EUR	1,875%	17 maggio 2032	3.488.888,32	0,55
21.900.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 gennaio 2040	14.301.288,02	2,26
900.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	1 marzo 2043	833.603,34	0,13
1.087.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	3 novembre 2043	1.053.952,28	0,17
2.400.000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16 novembre 2026	2.123.701,01	0,34
1.000.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	3 giugno 2030	903.572,67	0,14
3.437.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14 novembre 2028	2.919.919,81	0,46
800.000	Telefonica Europe BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,502%	Irredimibili	697.647,68	0,11
500.000	TenneT Holding BV	EUR	1,375%	5 giugno 2028	456.577,48	0,07
1.444.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28 aprile 2032	1.482.005,56	0,23

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	% 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 - 94,57% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
3.042.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 ottobre 2034	3.202.731,07	0,51
2.964.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17 maggio 2042	2.507.010,48	0,40
3.000.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	3.165.920,28	0,50
1.271.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,374%	Irredimibili	1.201.004,16	0,19
900.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	887.589,32	0,14
2.945.000	Vesteda Finance BV	EUR	1,500%	24 maggio 2027	2.666.578,76	0,42
2.745.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18 ottobre 2031	2.053.307,68	0,33
					102.663.140,10	16,24
<b>Norvegia</b>						
318.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,125%	21 settembre 2027	309.061,38	0,05
6.126.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18 gennaio 2028	5.429.829,66	0,86
3.705.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19 luglio 2028	3.721.768,72	0,59
4.345.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14 marzo 2029	4.317.599,95	0,68
2.000.000	DNB Boligkreditt AS	EUR	0,010%	21 gennaio 2031	1.537.393,64	0,24
1.500.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	0,250%	9 novembre 2026	1.324.311,48	0,21
1.500.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA	EUR	3,750%	23 novembre 2027	1.466.366,91	0,23
4.440.000	Sparebanken Soer Boligkreditt AS	EUR	0,010%	26 ottobre 2026	3.970.120,97	0,63
1.900.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	11 novembre 2026	1.697.043,31	0,27
2.255.000	Sparebanken Vest Boligkreditt AS	EUR	0,010%	28 giugno 2027	1.971.395,46	0,31
1.598.000	SR-Boligkreditt AS	EUR	0,010%	8 ottobre 2026	1.432.541,56	0,23
3.908.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13 settembre 2029	3.729.192,27	0,59
1.088.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 giugno 2033	1.050.971,65	0,17
					31.957.596,96	5,06
<b>Portogallo</b>						
700.000	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	3,875%	26 giugno 2028	691.701,02	0,11
300.000	EDP - Energias de Portugal S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	14 marzo 2082	254.444,78	0,04
					946.145,80	0,15
<b>Slovenia</b>						
900.000	Nova Ljubljanska Banka dd <sup>(a)</sup>	EUR	7,125%	27 giugno 2027	926.922,76	0,15
<b>Corea del Sud</b>						
7.115.000	Kookmin Bank	EUR	0,048%	19 ottobre 2026	6.323.506,20	1,00
1.500.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 aprile 2029	1.279.484,68	0,20
1.600.000	SK Hynix, Inc.	USD	2,375%	19 gennaio 2031	1.137.668,41	0,18
					8.740.659,29	1,38
<b>Spagna</b>						
1.900.000	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A.	EUR	3,750%	25 aprile 2030	1.823.095,28	0,29
2.900.000	Adif Alta Velocidad	EUR	1,250%	4 maggio 2026	2.719.987,84	0,43
1.167.000	Comunità autonoma di Madrid Spagna	EUR	0,827%	30 luglio 2027	1.048.637,15	0,17
2.000.000	Comunità autonoma di Madrid Spagna	EUR	0,160%	30 luglio 2028	1.689.802,76	0,27
3.400.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	11 marzo 2027	3.123.443,52	0,49
500.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	16 giugno 2028	426.196,00	0,07
2.000.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10 novembre 2028	2.014.343,68	0,32
1.600.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	7 giugno 2029	1.596.279,01	0,25
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,300%	4 ottobre 2026	89.772,01	0,01
1.000.000	Banco Santander S.A.	EUR	1,125%	23 giugno 2027	896.500,39	0,14
5.500.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	24 giugno 2029	4.606.753,53	0,73
3.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	18 novembre 2026	3.558.298,73	0,56
3.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	9 febbraio 2029	2.666.896,48	0,42
2.300.000	CaixaBank S.A.	EUR	3,750%	7 settembre 2029	2.238.436,80	0,35
2.900.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14 novembre 2030	2.944.685,64	0,47
2.247.000	EDP Servicios Financieros Espana S.A.	EUR	4,375%	4 aprile 2032	2.239.528,66	0,36
3.100.000	Iberdrola Finanzas S.A.	EUR	3,625%	13 luglio 2033	2.980.160,76	0,47
3.400.000	Iberdrola Finanzas S.A. <sup>(a),(c)</sup>	EUR	1,575%	Irredimibili	2.867.807,38	0,45

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	% 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 - 94,57% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
8.498.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30 luglio 2042	4.904.856,43	0,78
3.500.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,069%	5 febbraio 2024	3.464.738,03	0,55
					47.900.220,08	7,58
<b>Sovranazionali</b>						
8.240.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmaterial	EUR	0,150%	10 ottobre 2034	5.707.036,44	0,90
1.000.000	European Investment Bank	USD	0,750%	23 settembre 2030	726.150,39	0,12
71.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15 novembre 2035	46.576,91	0,01
6.000.000	European Investment Bank	EUR	0,500%	13 novembre 2037	3.964.778,22	0,63
5.618.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15 novembre 2047	3.664.794,49	0,58
10.600.000	European Union	EUR	0,400%	4 febbraio 2037	7.033.533,65	1,11
24.000.000	European Union	EUR	1,250%	4 febbraio 2043	15.637.041,12	2,47
4.000.000	European Union	EUR	2,625%	4 febbraio 2048	3.274.679,80	0,52
					40.054.591,02	6,34
<b>Svezia</b>						
2.500.000	SBAB Bank AB	EUR	0,500%	13 maggio 2025	2.359.657,55	0,37
2.500.000	SBAB Bank AB	EUR	1,875%	10 dicembre 2025	2.384.242,35	0,38
1.000.000	SBAB Bank AB <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	26 giugno 2026	997.997,69	0,16
170.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	11 maggio 2081	151.743,84	0,02
500.000	Telia Co. AB <sup>(a)</sup>	EUR	2,750%	30 giugno 2083	438.957,32	0,07
3.010.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24 giugno 2026	2.747.089,71	0,44
4.231.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12 febbraio 2029	3.480.319,61	0,55
					12.560.008,07	1,99
<b>Regno Unito</b>						
500.000	DS Smith PLC	EUR	4,500%	27 luglio 2030	489.670,09	0,08
5.655.000	National Grid PLC	EUR	0,250%	1 settembre 2028	4.651.145,49	0,73
2.908.000	National Grid PLC	EUR	3,875%	16 gennaio 2029	2.833.752,89	0,45
2.316.000	SSE PLC	EUR	4,000%	5 settembre 2031	2.273.547,30	0,36
1.625.000	Thames Water Utilities Finance PLC	EUR	4,375%	18 gennaio 2031	1.440.454,29	0,23
					11.688.570,06	1,85
<b>Stati Uniti</b>						
1.361.000	Apple Inc	USD	3,000%	20 giugno 2027	1.196.536,08	0,19
1.309.000	Digital Euro Finco LLC	EUR	2,500%	16 gennaio 2026	1.242.111,63	0,20
3.809.000	Equinix, Inc.	EUR	1,000%	15 marzo 2033	2.812.024,34	0,44
380.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15 ottobre 2049	233.949,29	0,04
1.461.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	8 febbraio 2029	1.263.097,11	0,20
1.000.000	VF Corp.	EUR	4,250%	7 marzo 2029	967.158,18	0,15
					7.714.876,63	1,22
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>597.645.411,23</b>	<b>94,57</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>597.645.411,23</b>	<b>94,57</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>597.645.411,23</b>	<b>94,57</b>

## Contratti futures - 1,99%

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(49)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	5.671.750,00	8.113,03	0,00

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



# GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

## Contratti futures - 1,99% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
(1.285)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	165.302.400,00	4.793.167,10	0,76
(744)	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Short	91.035.840,00	7.642.200,00	1,21
			262.009.990,00	12.443.480,13	1,97
<b>USD</b>					
(2)	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	382.925,03	1.254,42	0,00
(15)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	1.492.694,81	12.618,07	0,00
(6)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	612.396,69	11.289,85	0,00
(1)	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Short	112.101,53	8.530,11	0,00
(33)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	3.477.272,73	100.568,18	0,02
			6.077.390,79	134.260,63	0,02
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>12.577.740,76</b>	<b>1,99</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,05%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	21.288.990	EUR	19.656.880	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	438.182,68	0,07
USD	1.161.856	EUR	1.072.908	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23.789,20	0,00
EUR	7.147.382	USD	7.577.000	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	22.069,40	0,00
USD	364.575	EUR	341.676	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.453,04	0,00
USD	29.682	EUR	27.410	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	607,00	0,00
EUR	21.975	GBP	18.888	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	211,67	0,00
EUR	849.658	USD	899.997	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	134,74	0,00
SEK	20.723	EUR	1.740	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	62,07	0,00
USD	1.972	EUR	1.820	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	40,59	0,00
NOK	20.460	EUR	1.778	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,90	0,00
EUR	1.819	GBP	1.554	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,97	0,00
EUR	30.808	CHF	29.799	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,12	0,00
EUR	5.170	GBP	4.480	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,54	0,00
EUR	1.480	GBP	1.278	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,91	0,00
EUR	343	GBP	294	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,55	0,00
EUR	2.866	GBP	2.482	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	4,09	0,00
EUR	210	CHF	201	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,30	0,00
EUR	9.348	CHF	9.000	Société Générale	29 dicembre 2023	1,96	0,00
USD	83	EUR	77	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,70	0,00
EUR	463	GBP	400	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,37	0,00
EUR	109	GBP	94	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,81	0,00
EUR	34	GBP	29	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,35	0,00
EUR	31	GBP	27	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,31	0,00
EUR	16	GBP	14	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,15	0,00
GBP	210	EUR	242	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,12	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>487.661,54</b>	<b>0,07</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
GBP	664	EUR	766	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,14)	(0,00)
GBP	29	EUR	33	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,19)	(0,00)
EUR	102	GBP	89	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,21)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS GREEN BOND SHORT DURATION

Contratti di cambio a termine - 0,05% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	37	NOK	422	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,79)	(0,00)
EUR	279	GBP	243	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,81)	(0,00)
EUR	60	SEK	717	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,15)	(0,00)
GBP	2.482	EUR	2.864	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,05)	(0,00)
GBP	733	EUR	851	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,11)	(0,00)
GBP	4.480	EUR	5.173	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(8,57)	(0,00)
GBP	758	EUR	883	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,29)	(0,00)
CHF	29.799	EUR	30.779	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(12,56)	(0,00)
EUR	10.319	GBP	9.000	Société Générale	29 dicembre 2023	(17,93)	(0,00)
GBP	2.324	EUR	2.708	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,88)	(0,00)
CHF	3.697	EUR	3.859	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(37,66)	(0,00)
GBP	8.174	EUR	9.527	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(108,67)	(0,00)
CHF	26.401	EUR	27.699	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(413,54)	(0,00)
GBP	43.806	EUR	50.893	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(418,62)	(0,00)
EUR	934.446	USD	999.997	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.469,58)	(0,00)
EUR	3.745.665	USD	3.999.996	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30.003,11)	(0,00)
GBP	2.663.691	EUR	3.104.535	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(35.416,47)	(0,00)
CHF	2.883.542	EUR	3.025.372	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(45.234,23)	(0,01)
EUR	5.032.630	USD	5.399.996	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(64.524,55)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(185.721,11)</b>	<b>(0,02)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>610.525.092,42</b>	<b>96,61</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>21.449.061,33</b>	<b>3,39</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>631.974.153,75</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(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	% 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 - 0,16%

#### Stati Uniti

6.800	United States Treasury Note/Bond	USD	6,750%	15 agosto 2026	7.120,34	0,02
6.800	United States Treasury Note/Bond	USD	6,625%	15 febbraio 2027	7.175,59	0,02
7.300	United States Treasury Note/Bond	USD	5,250%	15 novembre 2028	7.485,92	0,03
7.300	United States Treasury Note/Bond	USD	5,250%	15 febbraio 2029	7.481,93	0,03
6.700	United States Treasury Note/Bond	USD	6,125%	15 agosto 2029	7.192,03	0,02
8.900	United States Treasury Note/Bond	USD	3,125%	15 novembre 2041	6.996,23	0,02
10.300	United States Treasury Note/Bond	USD	2,500%	15 febbraio 2045	6.994,34	0,02
					50.446,38	0,16

**TOTALE OBBLIGAZIONI** **50.446,38** **0,16**

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 - 57,50%

#### Belgio

1.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corporation. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	16 gennaio 2024	983.104,40	3,20
-----------	---	-----	-----	-----------------	------------	------

#### Finlandia

1.000.000	OP Corporate Bank Plc <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	12 febbraio 2024	979.398,68	3,18
-----------	--------------------------------------	-----	-----	------------------	------------	------

#### Francia

1.500.000	BPCE <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	17 novembre 2023	1.488.960,89	4,84
-----------	---------------------	-----	-----	------------------	--------------	------

#### Norvegia

1.500.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	20 ottobre 2023	1.495.333,32	4,86
-----------	-----------------------------	-----	-----	-----------------	--------------	------

#### Regno Unito

1.500.000	MUFG Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	13 dicembre 2023	1.482.480,48	4,82
-----------	-------------------------------	-----	-----	------------------	--------------	------

1.000.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	17 giugno 2024	958.465,55	3,11
-----------	--------------------------------------	-----	-----	----------------	------------	------

2.440.946,03 7,93

#### Stati Uniti

3.500.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	9 novembre 2023	3.480.457,19	11,31
-----------	--	-----	-----	-----------------	--------------	-------

7.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	21 marzo 2024	6.823.271,70	22,18
-----------	--	-----	-----	---------------	--------------	-------

10.303.728,89 33,49

**TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO** **17.691.472,21** **57,50**

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

**VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI** **17.741.918,59** **57,66**

### Contratti futures - 1,67%

Numero di contratti	Descrizione titolo			Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>CAD</b>						
(103)	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2023	Short		8.770.998,52	240.983,73	0,78
(3)	S&P/TSX 60 Index Futures 14/12/2023	Short		522.026,63	13.766,27	0,05
				9.293.025,15	254.750,00	0,83
<b>EUR</b>						
(55)	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Short		2.448.041,70	42.895,26	0,14
(11)	Euro-BTP Futures 07/12/2023	Short		1.277.942,99	41.121,85	0,13

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

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

## Contratti futures - 1,67% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
(53)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	7.218.472,66	140.485,53	0,46
(8)	Euro-OAT Futures 07/12/2023	Short	1.043.503,98	17.896,05	0,06
			11.987.961,33	242.398,69	0,79
	<b>HKD</b>				
(13)	Hang Seng Index Futures 30/10/2023	Short	1.484.687,53	23.219,29	0,07
	<b>KRW</b>				
(29)	KOSPI 200 Index Futures 14/12/2023	Short	1.767.637,47	42.472,58	0,14
	<b>SEK</b>				
(26)	OMX Stockholm 30 Index Futures 20/10/2023	Short	516.927,16	12.307,79	0,04
	<b>USD</b>				
35	CBOE VIX Futures 18/10/2023	Long	621.992,00	12.097,56	0,04
15	CBOE VIX Futures 15/11/2023	Long	273.694,50	7.594,50	0,03
(22)	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	Short	4.758.050,00	235.087,50	0,76
(110)	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	11.886.875,00	219.265,63	0,71
			15.749.238,50	474.045,19	1,54
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>1.049.193,54</b>	<b>3,41</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
	<b>AUD</b>				
205	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Long	14.814.781,71	(357.858,92)	(1,16)
4	SPI 200 Index Futures 21/12/2023	Long	457.330,40	(12.165,79)	(0,04)
			15.272.112,11	(370.024,71)	(1,20)
	<b>CHF</b>				
13	Swiss Market Index Futures 15/12/2023	Long	1.563.467,42	(11.716,65)	(0,04)
	<b>GBP</b>				
(7)	FTSE 100 Index Futures 15/12/2023	Short	655.398,71	(6.279,73)	(0,02)
35	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	4.022.444,41	(47.137,64)	(0,15)
			3.367.045,70	(53.417,37)	(0,17)
	<b>JPY</b>				
50	Nikkei 225 (SGX) Index Futures 07/12/2023	Long	5.361.869,66	(95.452,08)	(0,31)
	<b>KRW</b>				
28	Korea Treasury Bond 10YR Futures 19/12/2023	Long	2.238.921,00	(4.133,69)	(0,02)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(534.744,50)</b>	<b>(1,74)</b>

## Contratti di cambio a termine - (3,22%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
NOK	39.537.000	USD	3.648.032	HSBC Continental Europe	26 ottobre 2023	69.983,91	0,23
USD	642.604	PLN	2.663.357	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	32.694,77	0,11
SEK	16.746.000	USD	1.511.431	Morgan Stanley Europe SE	26 ottobre 2023	31.436,62	0,10
USD	12.309.780	CHF	11.209.000	HSBC Continental Europe	26 ottobre 2023	26.119,29	0,09
USD	13.252.682	CAD	17.882.000	Morgan Stanley Europe SE	26 ottobre 2023	22.015,29	0,07
NZD	3.244.193	USD	1.930.318	Morgan Stanley Europe SE	26 ottobre 2023	18.976,78	0,06
USD	682.343	KRW	895.806.660	HSBC Continental Europe	30 novembre 2023	14.678,86	0,05
SEK	6.691.000	USD	603.904	Morgan Stanley Europe SE	26 ottobre 2023	12.560,75	0,04

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

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

## Contratti di cambio a termine - (3,22%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	529.780	EUR	489.222	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11.491,79	0,04
GBP	2.579.253	USD	3.139.785	Barclays Bank Ireland PLC	26 ottobre 2023	8.778,15	0,03
USD	46.538	GBP	36.874	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.527,98	0,00
USD	59.266	EUR	54.729	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.285,59	0,00
USD	467.835	CHF	426.000	HSBC Continental Europe	26 ottobre 2023	992,67	0,00
USD	68.784	PLN	297.049	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	759,78	0,00
USD	131.144	PLN	570.625	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	471,36	0,00
GBP	19.343	USD	23.473	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	136,37	0,00
USD	7.457	GBP	6.024	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	104,47	0,00
GBP	18.357	USD	22.345	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	62,87	0,00
EUR	305.164	USD	323.290	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,90	0,00
EUR	27.889	USD	29.546	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,45	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>254.082,65</b>	<b>0,82</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	23.475	GBP	19.343	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(136,64)	(0,00)
EUR	3.752.231	USD	3.976.733	Barclays Bank Ireland PLC	26 ottobre 2023	(193,71)	(0,00)
EUR	31.227	USD	33.491	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(408,64)	(0,00)
PLN	1.663.798	USD	381.594	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(584,17)	(0,00)
KRW	895.806.660	USD	678.076	HSBC Continental Europe	30 novembre 2023	(10.412,61)	(0,04)
JPY	753.732.637	USD	5.083.776	Morgan Stanley Europe SE	26 ottobre 2023	(11.961,72)	(0,04)
USD	2.418.391	AUD	3.773.667	Morgan Stanley Europe SE	26 ottobre 2023	(19.272,39)	(0,06)
EUR	1.328.372	USD	1.438.667	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31.370,76)	(0,10)
GBP	756.831	USD	955.261	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31.425,23)	(0,10)
EUR	12.155.781	USD	13.165.076	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(287.070,21)	(0,93)
PLN	68.695.307	USD	16.583.456	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(852.218,79)	(2,77)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.245.054,87)</b>	<b>(4,04)</b>

## Contratti swap - 2,30%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>Total Return Swap</b>							
1.416.000	0,000%	Bloomberg Aluminum Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	18.726,18	0,06
1.008.000	0,000%	Bloomberg Commodity Gas Oil Capped Excess Return Index	USD	30 novembre 2023	Société Générale	25.180,39	0,08
50.067	Bloomberg Silver Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	356.373,89	1,16
7.199.000	0,000%	Bloomberg Zinc Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	158.561,98	0,52
409.000	0,000%	Bloomberg WTI Crude Oil Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	4.441,97	0,01

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

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Contratti swap - 2,30% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>Total Return Swaps (segue)</b>							
15.551	Bloomberg Natural Gas Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	13.566,42	0,04
143.774	Bloomberg Gold Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	533.127,54	1,73
11.710	Bloomberg Coffee Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	25.669,10	0,08
20.431	Bloomberg Nickel Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	149.835,64	0,49
9.978	Bloomberg Corn Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	8.449,26	0,03
94.593	Bloomberg Lean Hogs Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	100.144,79	0,33
12.385	Bloomberg Soybean Oil Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	75.045,45	0,24
15.197	Bloomberg Kansas Wheat Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	31.416,54	0,10
331.107	Bloomberg Commodity Index	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	393.951,58	1,28
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>1.894.490,73</b>	<b>6,15</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>1.894.490,73</b>	<b>6,15</b>

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>Total Return Swap</b>							
82.000	0,000%	Bloomberg Wheat Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(3.082,79)	(0,01)
5.744.000	0,000%	Bloomberg Soybean Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(160.613,21)	(0,52)
7.797.000	0,000%	Bloomberg Soybean Meal Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(185.932,64)	(0,60)
12.654.000	0,000%	Bloomberg Lead Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(197.925,18)	(0,64)
2.780.000	0,000%	Bloomberg Live Cattle Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(7.950,78)	(0,03)
558.000	0,000%	Bloomberg Unleaded Gasoline Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(20.244,34)	(0,07)
6.231.000	0,000%	Bloomberg Cotton Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(62.127,80)	(0,20)
3.980	Bloomberg Sugar Subindex Capped	0,000%	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(4.426,29)	(0,01)
7.100.000	0,000%	Bloomberg Copper Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(103.219,82)	(0,34)

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

# GOLDMAN SACHS MULTI ASSET FACTOR OPPORTUNITIES

Contratti swap - 2,30% (segue)

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Minusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>Total Return Swaps (segue)</b>							
1.563.000	0,000%	Bloomberg Brent Crude Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(5.031,06)	(0,02)
10.050		Bloomberg Heating Oil Subindex Capped	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(16.645,47)	(0,05)
35.106.923	0,000%	Goldman Sachs Commodity Enhanced Index	USD	30 novembre 2023	Société Générale	(418.631,02)	(1,36)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU TOTAL RETURN SWAP</b>						<b>(1.185.830,40)</b>	<b>(3,85)</b>
<b>TOTALE MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>(1.185.830,40)</b>	<b>(3,85)</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>708.660,33</b>	<b>2,30</b>
						<b>Valore di mercato USD</b>	<b>% di NAV</b>
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>17.974.055,74</b>	<b>58,41</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>12.793.193,53</b>	<b>41,59</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>30.767.249,27</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> 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	% 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 - 36,13%

**Belgio**

3.000.000	Kingdom of Belgium Treasury Bill <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	9 novembre 2023	2.988.598,47	5,19
-----------	---	-----	-----	-----------------	--------------	------

**Canada**

1.000.000	Toronto-Dominion Bank <sup>(b)</sup>	EUR	4,309%	6 novembre 2023	1.000.191,54	1,74
-----------	--------------------------------------	-----	--------	-----------------	--------------	------

**Francia**

2.500.000	France Treasury Bill BTF <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	24 gennaio 2024	2.471.085,73	4,29
-----------	---	-----	-----	-----------------	--------------	------

6.500.000	France Treasury Bill BTF <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	7 febbraio 2024	6.414.270,53	11,13
-----------	---	-----	-----	-----------------	--------------	-------

					8.885.356,26	15,42
--	--	--	--	--	--------------	-------

**Germania**

2.500.000	German Treasury Bill <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	21 febbraio 2024	2.464.039,35	4,28
-----------	-------------------------------------	-----	-----	------------------	--------------	------

**Lussemburgo**

3.500.000	European Union Bill <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	8 dicembre 2023	3.475.762,47	6,03
-----------	------------------------------------	-----	-----	-----------------	--------------	------

**Sovranazionali**

2.000.000	European Union Bill <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	6 ottobre 2023	1.999.365,44	3,47
-----------	------------------------------------	-----	-----	----------------	--------------	------

<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>20.813.313,53</b>	<b>36,13</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta			Valore di mercato EUR	% 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

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 57,95%

**Irlanda**

1.051	Goldman Sachs Funds Plc - Euro Liquid Reserves Fund	EUR			10.586.028,90	18,38
-------	---	-----	--	--	---------------	-------

**Lussemburgo**

11.053	Liquid Euribor 3M - A Cap EUR	EUR			11.393.653,46	19,78
--------	-------------------------------	-----	--	--	---------------	-------

11.267	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			11.396.668,54	19,79
--------	-------------------------	-----	--	--	---------------	-------

					22.790.322,00	39,57
--	--	--	--	--	---------------	-------

<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>33.376.350,90</b>	<b>57,95</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>54.189.664,43</b>	<b>94,08</b>
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>54.189.664,43</b>	<b>94,08</b>
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Contratti futures - (0,51%)

Numero di contratti	Descrizione titolo			Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
---------------------	--------------------	--	--	-------------------------------	---------------------------------	----------

<b>EUR</b>						
------------	--	--	--	--	--	--

281	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Long		11.813.240,00	(294.575,00)	(0,51)
-----	--	------	--	---------------	--------------	--------

<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>					<b>(294.575,00)</b>	<b>(0,51)</b>
---	--	--	--	--	---------------------	---------------

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>53.895.089,43</b>	<b>93,57</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.704.045,96</b>	<b>6,43</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>57.599.135,39</b>	<b>100,00</b>

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



---

## GOLDMAN SACHS PROTECTION

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

<sup>(b)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,74%</b>						
<b>Belgio</b>						
600.000	Cofinimmo S.A.	EUR	1,000%	24 gennaio 2028	513.790,38	0,69
1.300.000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	1,625%	3 maggio 2032	1.100.918,61	1,48
300.000	Communaute Francaise de Belgique	EUR	0,625%	11 giugno 2035	206.182,23	0,28
1.100.000	KBC Group NV	EUR	3,000%	25 agosto 2030	1.015.379,95	1,37
600.000	KBC Group NV	EUR	4,375%	6 dicembre 2031	587.431,18	0,79
1.000.000	Ministeries Van de Vlaamse Gemeenschap	EUR	1,375%	21 novembre 2033	802.440,14	1,08
600.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,250%	22 giugno 2033	568.783,19	0,76
500.000	Region Wallonne Belgium	EUR	1,050%	22 giugno 2040	310.846,66	0,42
500.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,500%	15 marzo 2043	449.746,48	0,60
					5.555.518,82	7,47
<b>Cile</b>						
300.000	Chile Government International Bond	EUR	0,100%	26 gennaio 2027	262.154,52	0,35
2.100.000	Chile Government International Bond	EUR	0,555%	21 gennaio 2029	1.731.239,83	2,33
300.000	Chile Government International Bond	EUR	1,300%	26 luglio 2036	207.447,66	0,28
					2.200.842,01	2,96
<b>Finlandia</b>						
1.200.000	Kuntarahoitus OYJ	EUR	0,050%	10 settembre 2035	799.555,43	1,08
<b>Francia</b>						
900.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,000%	21 novembre 2029	887.024,71	1,19
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 settembre 2030	296.817,18	0,40
100.000	Bpce S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	1 giugno 2033	100.892,21	0,14
1.900.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25 maggio 2029	1.570.533,77	2,11
500.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,600%	25 novembre 2029	422.134,81	0,57
700.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	0,125%	15 settembre 2031	539.550,31	0,73
300.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	1,500%	25 maggio 2032	256.083,86	0,34
1.000.000	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	EUR	2,750%	25 novembre 2032	939.825,86	1,26
300.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	0,500%	19 febbraio 2027	270.198,98	0,36
1.000.000	Caisse Francaise de Financement Local	EUR	1,875%	25 maggio 2034	834.980,85	1,12
800.000	Credit Agricole Home Loan SFH S.A.	EUR	0,010%	12 aprile 2028	680.680,38	0,92
400.000	Credit Agricole S.A.	EUR	0,125%	9 dicembre 2027	338.244,17	0,46
2.500.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	21 settembre 2029	2.054.519,28	2,76
400.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	3,875%	22 maggio 2028	393.963,12	0,53
1.400.000	Credit Mutuel Arkea S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	11 giugno 2029	1.213.785,58	1,63
1.100.000	La Banque Postale S.A.	EUR	0,750%	23 giugno 2031	835.374,75	1,12
800.000	La Poste S.A.	EUR	3,125%	14 marzo 2033	736.932,63	0,99
1.100.000	UNEDIC ASSEO <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25 novembre 2028	926.411,68	1,25
800.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250%	25 novembre 2029	662.795,11	0,89
2.200.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,010%	25 maggio 2031	1.704.394,91	2,29
2.300.000	UNEDIC ASSEO	EUR	0,250%	16 luglio 2035	1.562.609,81	2,10
					17.227.753,96	23,16
<b>Germania</b>						
1.500.000	Berlin Hyp AG	EUR	3,375%	23 agosto 2028	1.492.348,41	2,01
1.000.000	Berlin Hyp AG	EUR	1,750%	10 maggio 2032	872.281,93	1,17
1.000.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	1,625%	5 maggio 2032	863.721,20	1,16
500.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	3,000%	31 gennaio 2035	472.107,66	0,63
1.800.000	GEWOBA Wohnungsbau-AG Berlin	EUR	0,125%	24 giugno 2027	1.544.490,58	2,08
1.700.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	18 febbraio 2027	1.488.924,18	2,00
300.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	21 febbraio 2031	220.514,51	0,30
600.000	NRW Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	22 settembre 2028	508.600,73	0,68
1.000.000	NRW Bank	EUR	0,100%	9 luglio 2035	668.877,05	0,90
900.000	Vonovia SE	EUR	4,750%	23 maggio 2027	894.456,86	1,20

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	% 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 - 97,74% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
1.200.000	Vonovia SE	EUR	1,875%	28 giugno 2028	1.047.338,06	1,41
					10.073.661,17	13,54
<b>Hong Kong</b>						
2.000.000	Hong Kong Mortgage Corp. Ltd./The	USD	4,875%	13 settembre 2028	1.872.018,95	2,52
<b>Italia</b>						
1.400.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	2,125%	21 marzo 2026	1.330.469,15	1,79
100.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	2,000%	20 aprile 2027	92.360,17	0,12
1.000.000	Cassa Depositi e Prestiti SpA	EUR	0,750%	30 giugno 2029	806.886,30	1,09
1.300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	5,250%	13 gennaio 2030	1.312.348,17	1,76
					3.542.063,79	4,76
<b>Paesi Bassi</b>						
200.000	BNG Bank NV	EUR	0,250%	22 novembre 2036	129.407,23	0,17
1.600.000	BNG Bank NV	EUR	1,250%	30 marzo 2037	1.191.240,67	1,60
1.300.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125%	28 maggio 2027	1.154.881,56	1,55
1.400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,625%	6 febbraio 2029	1.211.821,53	1,63
400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	8 settembre 2031	306.477,76	0,41
800.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,250%	19 gennaio 2032	617.856,18	0,83
400.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,125%	3 settembre 2035	266.582,51	0,36
1.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16 febbraio 2037	620.813,71	0,84
700.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	1,500%	15 giugno 2039	517.116,37	0,70
					6.016.197,52	8,09
<b>Corea del Sud</b>						
2.400.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	7 luglio 2025	2.229.730,68	3,00
400.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,010%	29 giugno 2026	358.015,20	0,48
2.200.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	1,963%	19 luglio 2026	2.077.235,58	2,79
533.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	4,082%	25 settembre 2027	533.497,16	0,72
1.000.000	Korea Housing Finance Corp.	EUR	0,258%	27 ottobre 2028	832.827,67	1,12
					6.031.306,29	8,11
<b>Spagna</b>						
1.100.000	Autonomous Community of Andalusia Spain	EUR	2,400%	30 aprile 2032	965.798,80	1,30
1.200.000	Autonomous Community of Madrid Spain	EUR	1,723%	30 aprile 2032	1.001.839,30	1,35
1.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	10 luglio 2026	1.125.923,77	1,51
1.200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	16 maggio 2027	1.193.507,69	1,60
2.000.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	21 gennaio 2028	1.769.541,80	2,38
300.000	Instituto de Credito Oficial	EUR	2,650%	31 gennaio 2028	287.836,66	0,39
600.000	Instituto de Credito Oficial	EUR	3,250%	31 ottobre 2028	589.494,02	0,79
1.000.000	Kutxabank S.A.	EUR	1,250%	22 settembre 2025	949.280,16	1,28
					7.883.222,20	10,60
<b>Sovranazionali</b>						
500.000	African Development Bank	EUR	0,875%	24 maggio 2028	446.698,63	0,60
2.300.000	African Development Bank	EUR	2,250%	14 settembre 2029	2.157.798,96	2,90
400.000	Council Of Europe Development Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	10 aprile 2026	366.531,74	0,49
335.000	Council Of Europe Development Bank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	9 aprile 2027	297.630,83	0,40
200.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	4 marzo 2026	185.059,57	0,25
600.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	2 giugno 2028	516.075,46	0,69
400.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	4 ottobre 2030	318.254,10	0,43
800.000	European Union <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	4 luglio 2035	528.877,38	0,71
2.400.000	European Union	EUR	0,200%	4 giugno 2036	1.577.137,32	2,12
100.000	European Union	EUR	0,100%	4 ottobre 2040	55.077,00	0,08
1.500.000	European Union	EUR	0,750%	4 gennaio 2047	821.690,42	1,11
1.000.000	Inter-American Investment Corp.	EUR	3,125%	15 novembre 2027	983.435,59	1,32
					8.254.267,00	11,10

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	% 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 - 97,74% (segue)</b>						
<b>Svezia</b>						
800.000	Swedbank AB	EUR	4,375%	5 settembre 2030	782.292,46	1,05
<b>Regno Unito</b>						
1.800.000	Motability Operations Group PLC	EUR	0,125%	20 luglio 2028	1.500.201,90	2,02
1.000.000	Motability Operations Group PLC	EUR	3,500%	17 luglio 2031	953.346,26	1,28
					2.453.548,16	3,30
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>72.692.247,76</b>	<b>97,74</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>72.692.247,76</b>	<b>97,74</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>72.692.247,76</b>	<b>97,74</b>

## Contratti futures - (0,03%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(55)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	6.366.250,00	75.200,00	0,10
<b>USD</b>					
(20)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	1.990.259,74	20.166,76	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>95.366,76</b>	<b>0,13</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
12	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	1.543.680,00	(24.300,00)	(0,03)
9	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	1.101.240,00	(96.120,00)	(0,13)
			2.644.920,00	(120.420,00)	(0,16)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(120.420,00)</b>	<b>(0,16)</b>

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

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	1.879.940	USD	1.994.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	4.808,79	0,01
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>4.808,79</b>	<b>0,01</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
GBP	6	EUR	7	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,07)	(0,00)
GBP	2.005	EUR	2.337	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,67)	(0,00)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(26,74)</b>	<b>(0,00)</b>

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

## GOLDMAN SACHS SOCIAL BOND

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>72.671.976,57</b>	<b>97,72</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>1.701.349,28</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>74.373.325,85</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

<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	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 97,22%</b>						
<b>Austria</b>						
3.000.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	2,900%	23 maggio 2029	2.955.232,89	0,95
3.600.000	Republic of Austria Government Bond	EUR	1,850%	23 maggio 2049	2.541.693,02	0,81
900.000	Verbund AG	EUR	0,900%	1 aprile 2041	566.408,99	0,18
					6.063.334,90	1,94
<b>Belgio</b>						
8.300.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,250%	22 aprile 2033	6.887.110,26	2,20
5.100.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	2,750%	22 aprile 2039	4.491.124,87	1,44
1.100.000	Proximus SADP	EUR	0,750%	17 novembre 2036	713.777,17	0,23
1.400.000	Region Wallonne Belgium	EUR	3,750%	22 aprile 2039	1.331.807,54	0,43
					13.423.819,84	4,30
<b>Cile</b>						
2.450.000	Chile Government International Bond	EUR	0,830%	2 luglio 2031	1.889.914,76	0,60
200.000	Chile Government International Bond	EUR	1,250%	29 gennaio 2040	125.144,71	0,04
					2.015.059,47	0,64
<b>Danimarca</b>						
3.700.000	Kommunekredit	EUR	0,125%	26 settembre 2040	2.056.575,26	0,66
2.500.000	Orsted AS	EUR	2,250%	14 giugno 2028	2.306.035,33	0,74
572.000	Orsted AS	EUR	1,500%	26 novembre 2029	491.405,22	0,15
1.769.000	Orsted AS	EUR	3,250%	13 settembre 2031	1.648.152,37	0,53
1.200.000	Orsted AS <sup>(a)</sup>	EUR	1,500%	18 febbraio 2021	872.014,08	0,28
					7.374.182,26	2,36
<b>Francia</b>						
5.800.000	Bpifrance SACA	EUR	2,125%	29 novembre 2027	5.495.210,06	1,76
1.000.000	CNP Assurances SACA <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	27 luglio 2050	795.725,49	0,26
900.000	Electricite de France S.A.	EUR	1,000%	13 ottobre 2026	826.609,39	0,27
19.500.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,750%	25 giugno 2039	15.141.402,12	4,85
17.600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	0,500%	25 giugno 2044	9.429.123,62	3,02
2.800.000	La Banque Postale S.A.	EUR	1,375%	24 aprile 2029	2.398.225,23	0,77
1.600.000	La Poste S.A.	EUR	1,450%	30 novembre 2028	1.418.229,63	0,45
1.000.000	Regie Autonome des Transports Parisiens EPIC	EUR	0,875%	25 maggio 2027	909.141,92	0,29
400.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR	EUR	0,750%	12 gennaio 2034	295.034,41	0,09
500.000	SNCF Reseau	EUR	0,875%	22 gennaio 2029	435.826,44	0,14
700.000	SNCF Reseau	EUR	1,000%	9 novembre 2031	571.406,08	0,18
5.900.000	SNCF Reseau	EUR	0,750%	25 maggio 2036	4.036.592,97	1,29
1.900.000	Soc Nationale SNCF SACA	EUR	3,125%	2 novembre 2027	1.861.657,83	0,60
5.900.000	Soc Nationale SNCF SACA	EUR	0,625%	17 aprile 2030	4.864.277,30	1,56
2.000.000	Soc Nationale SNCF SACA	EUR	3,375%	25 maggio 2033	1.931.061,44	0,62
500.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,300%	25 novembre 2031	383.151,61	0,12
2.200.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,125%	25 maggio 2034	1.680.482,30	0,54
3.500.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,300%	2 settembre 2036	2.215.696,95	0,71
9.600.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,625%	8 aprile 2042	6.475.113,02	2,07
1.900.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,875%	10 maggio 2046	985.911,67	0,32
100.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	1,000%	26 novembre 2051	46.852,61	0,02
2.900.000	Societe Du Grand Paris EPIC	EUR	0,700%	15 ottobre 2060	981.656,64	0,31
					63.178.388,73	20,24
<b>Germania</b>						
12.100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2030	10.089.568,06	3,23
18.100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2031	14.654.842,92	4,69
3.200.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2050	1.474.198,72	0,47

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	% 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 - 97,22% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
2.500.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,750%	26 settembre 2024	2.416.121,98	0,77
6.900.000	Deutsche Kreditbank AG	EUR	0,010%	23 febbraio 2026	6.227.435,89	1,99
800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 agosto 2079	680.195,39	0,22
700.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	5 novembre 2079	665.920,26	0,21
1.500.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,875%	29 giugno 2080	1.346.956,82	0,43
800.000	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,375%	31 agosto 2081	638.971,72	0,21
12.200.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 settembre 2028	10.372.325,69	3,32
12.100.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 giugno 2029	10.041.960,85	3,22
5.600.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	EUR	0,375%	29 luglio 2026	4.990.108,87	1,60
4.100.000	Landwirtschaftliche Rentenbank <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30 giugno 2031	3.173.608,08	1,02
2.000.000	NRW Bank	EUR	0,750%	30 giugno 2028	1.772.484,40	0,57
1.600.000	NRW Bank	EUR	0,625%	2 febbraio 2029	1.388.470,94	0,45
					69.933.170,59	22,40
<b>Ungheria</b>						
350.000	Hungary Government International Bond	EUR	1,750%	5 giugno 2035	235.553,07	0,08
<b>India</b>						
544.000	Power Finance Corp. Ltd.	EUR	1,841%	21 settembre 2028	454.187,53	0,15
<b>Irlanda</b>						
3.331.000	ESB Finance DAC	EUR	1,125%	11 giugno 2030	2.781.764,57	0,89
636.000	ESB Finance DAC	EUR	4,250%	3 marzo 2036	630.280,99	0,20
13.400.000	Ireland Government Bond	EUR	1,350%	18 marzo 2031	11.816.036,65	3,79
					15.228.082,21	4,88
<b>Italia</b>						
600.000	ACEA SpA	EUR	0,250%	28 luglio 2030	459.876,98	0,15
1.646.000	ACEA SpA	EUR	3,875%	24 gennaio 2031	1.583.144,72	0,51
879.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	1,125%	9 luglio 2026	809.935,91	0,26
200.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	3,750%	14 aprile 2027	196.392,82	0,06
2.800.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA	EUR	4,125%	23 maggio 2029	2.751.078,40	0,88
1.119.000	Hera SpA	EUR	2,500%	25 maggio 2029	1.023.403,10	0,33
4.300.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 ottobre 2031	4.162.191,58	1,33
11.850.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	4,000%	30 aprile 2035	11.022.079,01	3,53
8.400.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	EUR	1,500%	30 aprile 2045	4.594.140,18	1,47
					26.602.242,70	8,52
<b>Lituania</b>						
500.000	Ignitis Grupe AB	EUR	2,000%	14 luglio 2027	458.107,69	0,15
<b>Paesi Bassi</b>						
2.938.000	Alliander NV	EUR	2,625%	9 settembre 2027	2.823.780,75	0,90
3.122.000	Alliander NV	EUR	3,250%	13 giugno 2028	3.047.901,64	0,98
600.000	Alliander NV	EUR	0,875%	24 giugno 2032	475.068,08	0,15
2.255.000	EnBW International Finance BV	EUR	4,049%	22 novembre 2029	2.248.416,48	0,72
2.200.000	Enexis Holding NV	EUR	0,625%	17 giugno 2032	1.692.163,11	0,54
1.000.000	Enexis Holding NV	EUR	0,375%	14 aprile 2033	729.901,95	0,23
2.922.000	Enexis Holding NV	EUR	3,625%	12 giugno 2034	2.833.833,97	0,91
500.000	Nederlandse Waterschapsbank NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	2 ottobre 2034	339.741,79	0,11
1.100.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	EUR	0,500%	26 aprile 2051	491.894,66	0,16
15.700.000	Netherlands Government Bond	EUR	0,500%	15 gennaio 2040	10.252.521,55	3,28
1.000.000	Stedin Holding NV <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	16 novembre 2026	884.875,42	0,28
4.200.000	Stedin Holding NV	EUR	2,375%	3 giugno 2030	3.795.005,21	1,21
1.300.000	Swisscom Finance BV	EUR	0,375%	14 novembre 2028	1.104.421,23	0,35
2.200.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,374%	Irredimibili	2.078.842,77	0,67
400.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(c)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	394.484,14	0,13
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	3,875%	28 ottobre 2028	1.009.179,02	0,32
4.893.000	TenneT Holding BV	EUR	2,125%	17 novembre 2029	4.548.756,61	1,46

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	% 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 - 97,22% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
1.100.000	TenneT Holding BV	EUR	4,250%	28 aprile 2032	1.128.951,60	0,36
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	1,250%	24 ottobre 2033	802.993,91	0,26
2.300.000	TenneT Holding BV	EUR	4,500%	28 ottobre 2034	2.421.525,79	0,78
1.800.000	TenneT Holding BV	EUR	2,750%	17 maggio 2042	1.522.476,00	0,49
1.000.000	TenneT Holding BV	EUR	4,750%	28 ottobre 2042	1.055.306,76	0,34
					45.682.042,44	14,63
<b>Norvegia</b>						
3.263.000	Statkraft AS	EUR	2,875%	13 settembre 2029	3.113.703,78	1,00
373.000	Statnett SF	EUR	3,500%	8 giugno 2033	360.305,54	0,11
					3.474.009,32	1,11
<b>Spagna</b>						
1.200.000	Adif Alta Velocidad	EUR	0,550%	31 ottobre 2031	905.901,92	0,29
300.000	Instituto de Credito Oficial <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	30 aprile 2027	263.799,03	0,08
7.174.000	Spain Government Bond	EUR	1,000%	30 luglio 2042	4.140.673,11	1,33
					5.310.374,06	1,70
<b>Sovranazionali</b>						
1.000.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmateral <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	28 luglio 2026	904.220,64	0,29
8.600.000	Eurofima Europaeische Gesellschaft fuer die Finanzierung von Eisenbahnmateral	EUR	0,150%	10 ottobre 2034	5.956.372,99	1,91
1.000.000	European Investment Bank	EUR	2,250%	15 marzo 2030	939.741,31	0,30
3.500.000	European Investment Bank	EUR	0,010%	15 novembre 2035	2.296.044,63	0,74
1.800.000	European Investment Bank	EUR	0,500%	13 novembre 2037	1.189.433,47	0,38
4.005.000	European Investment Bank	EUR	1,500%	15 novembre 2047	2.612.584,89	0,84
2.000.000	European Union	EUR	2,750%	4 febbraio 2033	1.890.075,96	0,60
18.150.000	European Union	EUR	0,400%	4 febbraio 2037	12.043.267,52	3,86
9.500.000	European Union	EUR	1,250%	4 febbraio 2043	6.189.662,11	1,98
5.200.000	European Union	EUR	2,625%	4 febbraio 2048	4.257.083,74	1,36
					38.278.487,26	12,26
<b>Svezia</b>						
2.000.000	SBAB Bank AB	EUR	1,875%	10 dicembre 2025	1.907.393,88	0,61
1.200.000	Vattenfall AB	EUR	0,050%	15 ottobre 2025	1.108.271,45	0,35
1.000.000	Vattenfall AB	EUR	0,500%	24 giugno 2026	912.654,39	0,29
2.300.000	Vattenfall AB	EUR	0,125%	12 febbraio 2029	1.891.925,10	0,61
					5.820.244,82	1,86
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>303.531.286,89</b>	<b>97,22</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>303.531.286,89</b>	<b>97,22</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>303.531.286,89</b>	<b>97,22</b>

Contratti futures - 0,00%

Numero di contratti	Descrizione titolo	Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV	
<b>EUR</b>					
(102)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	11.806.500,00	68.496,28	0,02

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



# GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

## Contratti futures - 0,00% (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
(88)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	11.320.320,00	90.189,00	0,03
			23.126.820,00	158.685,28	0,05

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **158.685,28** **0,05**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
---------------------	--------------------	--	-------------------------------------	---------------------------------------	-------------

**EUR**

45	Euro-Buxl 30Y Bond Futures 07/12/2023	Long	5.506.200,00	(146.568,98)	(0,05)
----	---------------------------------------	------	--------------	--------------	--------

**MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **(146.568,98)** **(0,05)**

## Contratti di cambio a termine - (0,06%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	322.700	GBP	278.561	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.740,47	0,00
GBP	91.042	EUR	104.598	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	301,05	0,00
EUR	31.010	GBP	26.714	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	230,51	0,00
EUR	19.680	GBP	16.940	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	161,87	0,00
GBP	25.237	EUR	29.020	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	57,52	0,00
EUR	16.971	USD	18.000	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	43,70	0,00
GBP	59.960	EUR	69.053	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	33,42	0,00
EUR	9.311	GBP	8.065	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	13,28	0,00
EUR	3.298	GBP	2.853	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9,81	0,00
EUR	1.710	GBP	1.482	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,41	0,00
GBP	634	EUR	729	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,09	0,00
EUR	403	GBP	349	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,67	0,00
GBP	387	EUR	446	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,21	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **2.597,01** **0,00**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
GBP	629	EUR	725	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,13)	(0,00)
GBP	349	EUR	403	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(0,67)	(0,00)
GBP	1.482	EUR	1.711	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(2,44)	(0,00)
EUR	78.534	GBP	68.164	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,25)	(0,00)
GBP	1.955	EUR	2.265	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,08)	(0,00)
GBP	8.065	EUR	9.305	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,14)	(0,00)
GBP	1.585	EUR	1.843	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,96)	(0,00)
EUR	332.456	GBP	288.554	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(18,00)	(0,00)
GBP	6.521	EUR	7.536	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(22,42)	(0,00)
EUR	18.348	GBP	16.000	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	(29,22)	(0,00)
GBP	2.688	EUR	3.129	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(32,09)	(0,00)
GBP	5.994	EUR	6.943	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(37,08)	(0,00)
GBP	4.417	EUR	5.148	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58,68)	(0,00)
GBP	5.485	EUR	6.388	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(67,26)	(0,00)
GBP	6.497	EUR	7.572	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(86,36)	(0,00)
GBP	10.284	EUR	11.938	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(88,73)	(0,00)
GBP	9.064	EUR	10.547	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(103,47)	(0,00)
GBP	10.899	EUR	12.664	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(105,77)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS SOVEREIGN GREEN BOND

Contratti di cambio a termine - (0,06%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
GBP	9.435	EUR	10.997	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(125,36)	(0,00)
GBP	20.796	EUR	24.195	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(233,05)	(0,00)
GBP	15.162	EUR	17.705	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(234,97)	(0,00)
GBP	42.128	EUR	48.821	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(281,82)	(0,00)
GBP	51.551	EUR	59.716	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(318,99)	(0,00)
GBP	42.084	EUR	48.961	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(471,61)	(0,00)
GBP	37.247	EUR	43.411	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(495,14)	(0,00)
GBP	44.115	EUR	51.333	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(503,63)	(0,00)
GBP	50.054	EUR	58.208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(535,40)	(0,00)
GBP	45.240	EUR	52.666	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(540,13)	(0,00)
GBP	31.899	EUR	37.328	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(574,27)	(0,00)
GBP	65.284	EUR	75.854	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(633,55)	(0,00)
GBP	51.238	EUR	59.831	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(794,01)	(0,00)
GBP	106.564	EUR	123.802	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.018,34)	(0,00)
GBP	77.704	EUR	90.930	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.398,88)	(0,00)
GBP	268.295	EUR	312.603	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.471,66)	(0,00)
GBP	1.958.320	EUR	2.282.424	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26.037,86)	(0,01)
GBP	12.093.114	EUR	14.094.538	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(160.790,26)	(0,05)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(199.158,68)</b>	<b>(0,06)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>303.346.841,52</b>	<b>97,16</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>8.869.752,13</b>	<b>2,84</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>312.216.593,65</b>	<b>100,00</b>

(a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(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	% di NAV
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato</b>						
<b>Obbligazioni - 95,13%</b>						
<b>Austria</b>						
100.000	ams-OSRAM AG	EUR	6,000%	31 luglio 2025	98.813,10	0,21
<b>Bahamas</b>						
250.000	Intercorp Peru Ltd.	USD	3,875%	15 agosto 2029	196.154,75	0,42
<b>Belgio</b>						
200.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	3 dicembre 2029	187.739,02	0,41
<b>Canada</b>						
405.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 marzo 2028	369.867,57	0,80
175.000	GFL Environmental, Inc.	USD	4,375%	15 agosto 2029	143.312,08	0,31
					513.179,65	1,11
<b>Isole Cayman</b>						
200.000	Agile Group Holdings Ltd. <sup>(a),(e)</sup>	USD	7,875%	Irredimibili	8.201,29	0,02
100.000	UPCB Finance VII Ltd	EUR	3,625%	15 giugno 2029	86.455,22	0,18
					94.656,51	0,20
<b>Cile</b>						
200.000	Banco de Credito e Inversiones S.A.	USD	2,875%	14 ottobre 2031	151.087,43	0,33
<b>Colombia</b>						
200.000	Grupo de Inversiones Suramericana S.A.	USD	5,500%	29 aprile 2026	179.879,72	0,39
<b>Repubblica Dominicana</b>						
300.000	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI S.A.	USD	6,750%	30 marzo 2029	275.138,21	0,59
<b>Finlandia</b>						
300.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26 maggio 2028	257.089,25	0,56
300.000	Stora Enso OYJ	EUR	2,500%	7 giugno 2027	283.569,81	0,61
					540.659,06	1,17
<b>Francia</b>						
200.000	Accor S.A.	EUR	3,000%	4 febbraio 2026	189.529,43	0,41
250.000	Altice France S.A./France	EUR	2,125%	15 febbraio 2025	235.186,27	0,51
500.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,010%	11 maggio 2026	449.925,00	0,97
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,625%	3 novembre 2028	165.029,38	0,36
400.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	3,875%	16 giugno 2032	377.537,54	0,82
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13 aprile 2027	179.289,22	0,39
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	GBP	2,000%	24 maggio 2031	200.860,89	0,43
200.000	BPCE S.A.	EUR	4,375%	13 luglio 2028	198.140,06	0,43
400.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 giugno 2030	376.459,16	0,81
225.000	Crown European Holdings S.A.	EUR	2,875%	1 febbraio 2026	214.826,24	0,46
200.000	Derichebourg S.A.	EUR	2,250%	15 luglio 2028	173.661,27	0,37
100.000	Elis S.A.	EUR	1,000%	3 aprile 2025	94.389,05	0,20
100.000	Forvia SE	EUR	2,625%	15 giugno 2025	96.395,35	0,21
200.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 giugno 2027	175.389,22	0,38
100.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15 dicembre 2026	89.481,41	0,19
100.000	Loxam SAS	EUR	3,250%	14 gennaio 2025	98.007,96	0,21
250.000	Orange S.A. <sup>(a),(e)</sup>	EUR	5,000%	Irredimibili	248.791,20	0,54
200.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 luglio 2028	178.752,96	0,39
100.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	1 luglio 2026	92.557,39	0,20
100.000	Quatrim SAS	EUR	5,875%	15 gennaio 2024	88.826,66	0,19
100.000	SPIE S.A.	EUR	2,625%	18 giugno 2026	94.547,31	0,20
					4.017.582,97	8,67
<b>Georgia</b>						
200.000	TBC Bank JSC	USD	5,750%	19 giugno 2024	186.702,30	0,40
<b>Germania</b>						
500.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	2,121%	8 luglio 2050	407.776,02	0,88
400.000	Eurogrid GmbH	EUR	3,722%	27 aprile 2030	387.600,82	0,84
600.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 settembre 2080	538.367,72	1,16

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	% 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 - 95,13% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
500.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	5 luglio 2025	477.330,85	1,03
100.000	Schaeffler AG	EUR	1,875%	26 marzo 2024	98.774,88	0,21
500.000	Talanx AG <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	5 dicembre 2047	439.380,70	0,95
200.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 luglio 2025	193.373,02	0,42
200.000	Vonovia SE <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	1 dicembre 2025	181.420,74	0,39
300.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,000%	6 maggio 2027	262.875,00	0,57
					2.986.899,75	6,45
<b>Hong Kong</b>						
300.000	AIA Group Ltd.	USD	5,625%	25 ottobre 2027	285.499,60	0,62
<b>India</b>						
300.000	Bharti Airtel Ltd.	USD	3,250%	3 giugno 2031	233.768,14	0,50
<b>Irlanda</b>						
100.000	Aquarius + Investments PLC for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	2 ottobre 2043	100.000,00	0,22
100.000	CCEP Finance Ireland DAC <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	6 settembre 2025	92.505,10	0,20
200.000	CRH Finance DAC	EUR	1,375%	18 ottobre 2028	176.039,84	0,38
					368.544,94	0,80
<b>Israele</b>						
200.000	Bank Hapoalim BM <sup>(a)</sup>	USD	3,255%	21 gennaio 2032	161.242,72	0,35
200.000	Bank Leumi Le-Israel BM <sup>(a)</sup>	USD	7,129%	18 luglio 2033	184.992,33	0,40
					346.235,05	0,75
<b>Italia</b>						
250.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	246.780,30	0,53
100.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625%	18 gennaio 2029	78.231,53	0,17
400.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16 giugno 2026	378.354,74	0,82
					703.366,57	1,52
<b>Giappone</b>						
400.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 novembre 2030	370.962,25	0,80
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
200.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15 agosto 2026	178.043,48	0,39
450.000	Aptiv PLC	EUR	1,500%	10 marzo 2025	432.612,03	0,93
					610.655,51	1,32
<b>Liberia</b>						
150.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	1 aprile 2028	129.941,10	0,28
<b>Lussemburgo</b>						
435.000	CNH Industrial Finance Europe S.A.	EUR	1,875%	19 gennaio 2026	413.916,22	0,89
200.000	Grand City Properties S.A.	EUR	1,375%	3 agosto 2026	174.464,01	0,38
450.000	Highland Holdings Sarl	EUR	0,318%	15 dicembre 2026	400.052,13	0,86
150.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 marzo 2026	125.161,19	0,27
300.000	Logicor Financing Sarl	EUR	1,625%	15 luglio 2027	257.431,68	0,55
100.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31 ottobre 2026	91.716,77	0,20
100.000	Vivion Investments Sarl	EUR	3,000%	8 agosto 2024	91.071,21	0,20
					1.553.813,21	3,35
<b>Mauritius</b>						
200.000	Greenko Solar Mauritius Ltd.	USD	5,950%	29 luglio 2026	176.003,32	0,38
200.000	HTA Group Ltd./Mauritius	USD	7,000%	18 dicembre 2025	181.991,80	0,39
					357.995,12	0,77
<b>Messico</b>						
200.000	BBVA Bancomer S.A./Texas <sup>(a)</sup>	USD	5,350%	12 novembre 2029	182.431,52	0,39
200.000	Trust Fibra Uno	USD	5,250%	15 dicembre 2024	185.159,05	0,40
					367.590,57	0,79

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	% 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 - 95,13% (segue)</b>						
<b>Multinazionale</b>						
150.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125%	15 agosto 2026	133.125,00	0,29
<b>Paesi Bassi</b>						
550.000	Alliander NV <sup>(a),(e)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	510.608,65	1,10
455.000	Argentum Netherlands BV for Swiss Re Ltd. <sup>(a)</sup>	USD	5,750%	15 agosto 2050	413.216,42	0,89
200.000	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	EUR	3,500%	1 ottobre 2046	189.544,54	0,41
200.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 novembre 2023	198.344,70	0,43
100.000	CTP NV	EUR	0,625%	27 settembre 2026	85.182,57	0,18
200.000	de Volksbank NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	22 ottobre 2030	183.729,31	0,40
256.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,250%	13 ottobre 2024	238.962,17	0,52
200.000	IHS Netherlands Holdco BV	USD	8,000%	18 settembre 2027	158.201,75	0,34
100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16 febbraio 2027	92.637,64	0,20
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13 novembre 2030	181.201,01	0,39
300.000	NIBC Bank NV	EUR	0,250%	9 settembre 2026	262.061,70	0,57
100.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 luglio 2026	90.648,13	0,19
135.000	Sensata Technologies BV	USD	4,000%	15 aprile 2029	109.996,32	0,24
100.000	Signify NV	EUR	2,000%	11 maggio 2024	98.580,62	0,21
200.000	Sika Capital BV	EUR	3,750%	3 novembre 2026	198.720,79	0,43
300.000	TenneT Holding BV <sup>(a),(e)</sup>	EUR	2,995%	Irredimibili	295.863,11	0,64
100.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 agosto 2026	92.325,88	0,20
200.000	VZ Vendor Financing II BV	EUR	2,875%	15 gennaio 2029	154.510,43	0,33
					3.554.335,74	7,67
<b>Norvegia</b>						
200.000	Norsk Hydro ASA	EUR	2,000%	11 aprile 2029	173.707,89	0,37
700.000	SpareBank 1 SR-Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	15 luglio 2027	618.791,07	1,34
					792.498,96	1,71
<b>Paraguay</b>						
200.000	Banco Continental SAECA	USD	2,750%	10 dicembre 2025	171.697,92	0,37
<b>Romania</b>						
200.000	Banca Transilvania SA <sup>(a)</sup>	EUR	8,875%	27 aprile 2027	207.278,75	0,45
<b>Singapore</b>						
300.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,650%	19 maggio 2030	271.100,51	0,59
<b>Corea del Sud</b>						
200.000	KT Corp.	USD	1,375%	21 gennaio 2027	165.076,30	0,36
<b>Spagna</b>						
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	18 giugno 2031	357.483,54	0,77
400.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	0,750%	15 novembre 2026	355.111,46	0,77
100.000	Grifols S.A.	EUR	1,625%	15 febbraio 2025	96.489,13	0,21
100.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18 settembre 2027	92.906,25	0,20
100.000	NH Hotel Group S.A.	EUR	4,000%	2 luglio 2026	94.995,65	0,20
					996.986,03	2,15
<b>Sovranazionali</b>						
250.000	Banque Ouest Africaine de Developpement	USD	4,700%	22 ottobre 2031	188.557,05	0,41
<b>Svizzera</b>						
280.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 marzo 2026	252.199,00	0,55
200.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	3 novembre 2026	181.546,75	0,39
					433.745,75	0,94
<b>Thailandia</b>						
200.000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong <sup>(a),(e)</sup>	USD	5,000%	Irredimibili	177.379,16	0,38
200.000	Kasikornbank PCL/Hong Kong <sup>(a),(e)</sup>	USD	5,275%	Irredimibili	177.582,42	0,39
					354.961,58	0,77

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	% 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 - 95,13% (segue)</b>						
<b>Turchia</b>						
200.000	Aydem Yenilenebilir Enerji AS	USD	7,750%	2 febbraio 2027	166.722,03	0,36
<b>Regno Unito</b>						
300.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15 settembre 2028	300.377,88	0,65
450.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	4 dicembre 2045	429.348,15	0,93
150.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 novembre 2028	125.374,04	0,27
150.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16 febbraio 2026	150.419,75	0,32
300.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,309%	13 novembre 2026	274.902,65	0,59
150.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500%	15 gennaio 2026	136.618,37	0,29
200.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,043%	14 settembre 2032	165.919,81	0,36
750.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,875%	29 maggio 2026	687.923,62	1,49
					2.270.884,27	4,90
<b>Stati Uniti</b>						
650.000	AbbVie, Inc.	USD	2,950%	21 novembre 2026	569.900,98	1,23
600.000	Air Lease Corp.	USD	3,125%	1 dicembre 2030	461.035,90	1,00
200.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	3,500%	15 marzo 2029	160.945,90	0,35
200.000	American Airlines, Inc.	USD	11,750%	15 luglio 2025	203.069,66	0,44
213.000	American Builders & Contractors Supply Co., Inc.	USD	4,000%	15 gennaio 2028	178.313,24	0,39
500.000	American Express Co.	USD	4,900%	13 febbraio 2026	463.054,13	1,00
300.000	American Tower Corp.	EUR	0,500%	15 gennaio 2028	254.522,66	0,55
750.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22 febbraio 2029	629.037,68	1,36
300.000	AT&T, Inc.	USD	1,700%	25 marzo 2026	257.080,43	0,56
250.000	Ball Corp.	USD	3,125%	15 settembre 2031	184.933,92	0,40
550.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,734%	22 luglio 2027	460.336,93	0,99
300.000	Brixmor Operating Partnership LP	USD	2,250%	1 aprile 2028	238.850,40	0,52
300.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15 febbraio 2031	221.228,01	0,48
250.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,273%	1 marzo 2030	197.520,87	0,43
160.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	4,750%	15 febbraio 2031	107.275,13	0,23
300.000	Colgate-Palmolive Co.	USD	3,250%	15 agosto 2032	247.013,08	0,53
700.000	Comcast Corp.	USD	5,350%	15 novembre 2027	660.306,68	1,43
600.000	Conagra Brands, Inc.	USD	1,375%	1 novembre 2027	473.885,31	1,02
100.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15 aprile 2026	97.625,88	0,21
600.000	CSX Corp.	USD	3,800%	1 marzo 2028	532.263,94	1,15
550.000	CVS Health Corp.	USD	1,300%	21 agosto 2027	441.864,88	0,95
150.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15 aprile 2027	135.117,97	0,29
500.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	5,250%	1 febbraio 2028	464.854,62	1,00
600.000	DR Horton, Inc.	USD	1,300%	15 ottobre 2026	497.227,17	1,07
750.000	Equinix, Inc.	USD	1,250%	15 luglio 2025	651.638,32	1,41
700.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15 marzo 2028	648.912,72	1,40
225.000	Ford Motor Co.	USD	3,250%	12 febbraio 2032	163.441,41	0,35
278.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 giugno 2026	233.461,32	0,50
650.000	HCA, Inc.	USD	3,125%	15 marzo 2027	557.355,22	1,20
150.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	1 agosto 2026	121.110,72	0,26
750.000	International Business Machines Corp.	USD	4,150%	27 luglio 2027	676.106,73	1,46
200.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 settembre 2026	180.952,37	0,39
400.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,470%	22 settembre 2027	330.669,60	0,71
700.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,182%	1 giugno 2028	578.450,57	1,25
538.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	3,950%	15 aprile 2029	468.552,32	1,01
200.000	Masco Corp.	USD	1,500%	15 febbraio 2028	158.261,53	0,34
562.000	Merck & Co., Inc.	USD	1,700%	10 giugno 2027	470.117,94	1,02
200.000	MSCI, Inc.	USD	3,875%	15 febbraio 2031	160.110,43	0,35
300.000	Netflix, Inc.	EUR	4,625%	15 maggio 2029	302.856,32	0,65

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	% di NAV
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

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

Obbligazioni - 95,13% (segue)

Stati Uniti (segue)

200.000	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.- Issuer BV	USD	5,125%	30 aprile 2031	151.486,00	0,33
500.000	PACCAR Financial Corp.	USD	4,450%	30 marzo 2026	464.614,81	1,00
275.000	Pattern Energy Operations LP / Pattern Energy Operations, Inc.	USD	4,500%	15 agosto 2028	225.969,01	0,49
600.000	PNC Financial Services Group, Inc./The	USD	2,600%	23 luglio 2026	522.345,96	1,13
200.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30 aprile 2029	161.466,57	0,35
225.000	SBA Communications Corp.	USD	3,125%	1 febbraio 2029	177.317,28	0,38
150.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,625%	15 luglio 2026	125.827,74	0,27
650.000	Synchrony Financial	USD	4,375%	19 marzo 2024	606.433,18	1,31
600.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	543.343,73	1,17
400.000	Toll Brothers Finance Corp.	USD	3,800%	1 novembre 2029	330.079,51	0,71
600.000	Union Pacific Corp.	USD	2,750%	1 marzo 2026	532.034,77	1,15
650.000	VMware, Inc.	USD	4,500%	15 maggio 2025	599.420,59	1,30
500.000	Walgreens Boots Alliance, Inc.	USD	3,450%	1 giugno 2026	437.814,35	0,95
700.000	Walmart, Inc.	USD	1,500%	22 settembre 2028	560.200,90	1,21
400.000	Waste Management, Inc.	USD	2,000%	1 giugno 2029	314.968,23	0,68
					19.592.585,52	42,31
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>44.056.419,94</b>	<b>95,13</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 - 0,00%

Sudafrica

738.955	K2016470219 South Africa Ltd. <sup>(c),(d)</sup>	EUR	8,000%	31 dicembre 2022	0,00	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

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

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie - 0,00%

Sudafrica

347.110	HoldCo 2 Azioni B ordinarie <sup>(d)</sup>	USD			0,00	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI**

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

Altri valori mobiliari

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 0,00%

Sudafrica

133.157	K2016470260 South Africa Ltd. <sup>(c),(d)</sup>	USD	25,000%	31 dicembre 2022	0,00	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI**

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

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

# GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

## Contratti futures - (0,15%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>EUR</b>					
(19)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	2.444.160,00	53.580,00	0,12
(81)	Euro-Schatz Futures 07/12/2023	Short	8.504.190,00	31.185,00	0,07
			10.948.350,00	84.765,00	0,19
<b>JPY</b>					
(2)	Japanese Government Bond 10YR Futures 13/12/2023	Short	1.835.029,96	13.924,76	0,03
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>98.689,76</b>	<b>0,22</b>

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>CAD</b>					
12	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2023	Long	965.160,69	(29.928,11)	(0,07)
<b>EUR</b>					
28	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Long	3.241.000,00	(34.720,00)	(0,08)
<b>GBP</b>					
23	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	2.496.642,77	(20.416,47)	(0,04)
<b>USD</b>					
32	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	6.126.800,49	(24.557,24)	(0,05)
14	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	1.393.181,82	(13.739,67)	(0,03)
22	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	2.245.454,55	(44.295,39)	(0,10)
			9.765.436,86	(82.592,30)	(0,18)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(167.656,88)</b>	<b>(0,37)</b>

## Contratti di cambio a termine - 0,15%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	17.907.717	USD	18.983.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	56.350,63	0,12
EUR	3.920.585	USD	4.156.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	12.337,00	0,03
EUR	2.979.117	USD	3.158.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	9.374,45	0,02
EUR	165.087	USD	175.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	519,48	0,00
EUR	60.802	USD	64.325	Société Générale	29 dicembre 2023	311,65	0,00
EUR	38.417	CAD	55.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	104,69	0,00
EUR	22.467	JPY	3.500.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	77,20	0,00
USD	1.524	EUR	1.407	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	31,37	0,00
EUR	3.462	GBP	3.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	16,64	0,00
EUR	2.100	CAD	3.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	10,12	0,00
USD	65	EUR	60	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,33	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>79.134,56</b>	<b>0,17</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	1.147	GBP	1.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(1,98)	(0,00)
PLN	1.392	EUR	310	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,25)	(0,00)
EUR	18.788	USD	20.000	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	(19,73)	(0,00)
GBP	4.000	EUR	4.617	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(22,18)	(0,00)
CAD	7.000	EUR	4.915	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	(38,43)	(0,00)
JPY	2.778.061	EUR	17.849	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(77,83)	(0,00)

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



## GOLDMAN SACHS SUSTAINABLE YIELD OPPORTUNITIES

Contratti di cambio a termine - 0,15% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
GBP	48.000	EUR	55.243	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	(110,74)	(0,00)
USD	25.000	EUR	23.669	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(159,55)	(0,00)
USD	60.117	EUR	56.718	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	(184,26)	(0,00)
EUR	152.497	GBP	133.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(264,48)	(0,00)
EUR	201.801	GBP	176.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(350,00)	(0,00)
EUR	224.733	GBP	196.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(389,77)	(0,00)
USD	405.865	EUR	383.640	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	(1.969,55)	(0,01)
PLN	700.714	EUR	156.190	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.725,27)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(8.323,02)</b>	<b>(0,02)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>44.058.264,36</b>	<b>95,13</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>2.252.596,14</b>	<b>4,87</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>46.310.860,50</b>	<b>100,00</b>

- (a) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.  
 (b) Titolo senza cedola.  
 (c) Titolo insolvente.  
 (d) Titoli valutati al valore equo.  
 (e) Il titolo è irredimibile.

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	% 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 - 94,80%</b>						
<b>Australia</b>						
4.990.000	National Australia Bank Ltd.	USD	6,429%	12 gennaio 2033	4.881.152,83	0,17
5.611.000	NBN Co. Ltd.	USD	1,450%	5 maggio 2026	5.040.800,53	0,17
6.919.000	NBN Co. Ltd.	USD	2,500%	8 gennaio 2032	5.395.711,30	0,19
2.605.000	Newcrest Finance Pty Ltd.	USD	3,250%	13 maggio 2030	2.209.177,15	0,08
3.390.000	Newcrest Finance Pty Ltd.	USD	4,200%	13 maggio 2050	2.485.876,49	0,08
1.533.000	Northern Star Resources Ltd.	USD	6,125%	11 aprile 2033	1.430.823,39	0,05
2.702.000	Rio Tinto Finance USA Ltd.	USD	2,750%	2 novembre 2051	1.607.569,36	0,05
					23.051.111,05	0,79
<b>Bermuda</b>						
3.681.000	Triton Container International Ltd	USD	3,150%	15 giugno 2031	2.774.104,89	0,10
<b>Canada</b>						
3.500.000	Bank of Montreal	USD	3,700%	7 giugno 2025	3.372.814,20	0,12
3.500.000	Bank of Nova Scotia/The	USD	4,850%	1 febbraio 2030	3.289.510,49	0,11
4.191.000	Bell Telephone Co. of Canada or Bell Canada	USD	5,100%	11 maggio 2033	3.920.812,60	0,14
3.349.000	Magna International, Inc.	USD	5,500%	21 marzo 2033	3.276.609,49	0,11
4.000.000	Open Text Corp.	USD	3,875%	15 febbraio 2028	3.493.772,96	0,12
5.000.000	Royal Bank of Canada	USD	3,970%	26 luglio 2024	4.920.302,30	0,17
15.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	USD	5,532%	17 luglio 2026	14.888.415,00	0,51
5.007.000	Toronto-Dominion Bank/The	USD	4,108%	8 giugno 2027	4.724.097,54	0,16
1.041.000	Waste Connections, Inc.	USD	2,600%	1 febbraio 2030	873.896,25	0,03
					42.760.230,83	1,47
<b>Isole Cayman</b>						
2.571.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	5,500%	15 gennaio 2026	2.491.448,43	0,09
4.718.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,125%	21 febbraio 2026	4.222.915,44	0,15
3.212.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	4,375%	1 maggio 2026	3.016.411,43	0,10
6.311.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,528%	18 novembre 2027	5.333.921,96	0,18
3.394.000	Avolon Holdings Funding Ltd.	USD	2,750%	21 febbraio 2028	2.876.003,38	0,10
4.000.000	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd. / HawaiianMiles Loyalty Ltd.	USD	5,750%	20 gennaio 2026	3.600.036,88	0,12
					21.540.737,52	0,74
<b>Danimarca</b>						
6.200.000	Danske Bank A/S	USD	4,375%	12 giugno 2028	5.715.780,87	0,20
<b>Francia</b>						
10.865.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	USD	2,045%	19 ottobre 2027	9.562.014,88	0,33
2.777.000	Orange S.A.	USD	9,000%	1 marzo 2031	3.281.380,43	0,11
1.545.000	TotalEnergies Capital International S.A.	USD	2,986%	29 giugno 2041	1.077.694,57	0,04
					13.921.089,88	0,48
<b>Irlanda</b>						
6.393.000	SMBC Aviation Capital Finance DAC	USD	1,900%	15 ottobre 2026	5.631.783,44	0,19
8.195.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	3,550%	1 novembre 2024	7.987.737,06	0,28
4.205.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	3,500%	21 marzo 2026	3.992.286,04	0,14
1.115.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	3,800%	21 marzo 2029	1.027.753,75	0,04
4.952.000	Trane Technologies Financing Ltd.	USD	5,250%	3 marzo 2033	4.770.851,33	0,16
					23.410.411,62	0,81
<b>Giappone</b>						
3.983.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	1,412%	17 luglio 2025	3.671.427,40	0,13
766.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	2,757%	13 settembre 2026	701.797,73	0,02
15.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,880%	13 luglio 2026	14.983.352,25	0,52
2.711.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	5,520%	13 gennaio 2028	2.668.319,53	0,09
7.733.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	5,000%	26 novembre 2028	7.557.214,14	0,26
3.439.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	2,050%	31 marzo 2030	2.765.285,01	0,09

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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Giappone (segue)</b>						
4.062.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	USD	3,025%	9 luglio 2040	2.821.018,42	0,10
					35.168.414,48	1,21
<b>Lussemburgo</b>						
10.073.000	Medtronic Global Holdings SCA	USD	4,500%	30 marzo 2033	9.374.997,41	0,32
5.846.000	Schlumberger Investment S.A.	USD	4,850%	15 maggio 2033	5.513.619,41	0,19
					14.888.616,82	0,51
<b>Multinazionale</b>						
2.193.862	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP Ltd.	USD	4,750%	20 ottobre 2028	2.086.622,01	0,07
4.547.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	5,000%	15 gennaio 2033	4.173.614,27	0,14
1.240.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,125%	15 febbraio 2042	807.022,78	0,03
4.179.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.	USD	3,250%	30 novembre 2051	2.536.329,84	0,09
					9.603.588,90	0,33
<b>Paesi Bassi</b>						
6.166.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	4,655%	22 agosto 2028	5.847.338,96	0,20
2.491.000	Iberdrola International BV	USD	5,810%	15 marzo 2025	2.488.054,94	0,09
6.211.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	4,017%	28 marzo 2028	5.771.251,70	0,20
1.627.000	Shell International Finance BV	USD	4,125%	11 maggio 2035	1.433.863,53	0,05
2.054.000	Shell International Finance BV	USD	2,875%	26 novembre 2041	1.393.136,30	0,05
4.050.000	Shell International Finance BV	USD	4,000%	10 maggio 2046	3.136.919,64	0,11
3.472.000	Shell International Finance BV	USD	3,000%	26 novembre 2051	2.168.677,20	0,07
5.432.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV	USD	2,875%	11 marzo 2041	3.792.458,41	0,13
					26.031.700,68	0,90
<b>Singapore</b>						
14.442.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	4,750%	19 maggio 2033	13.685.294,37	0,47
4.046.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,110%	19 maggio 2043	3.715.110,80	0,13
9.992.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19 maggio 2053	9.280.369,96	0,32
					26.680.775,13	0,92
<b>Spagna</b>						
8.000.000	Banco Santander S.A.	USD	6,921%	8 agosto 2033	7.653.328,96	0,26
<b>Svizzera</b>						
3.600.000	Credit Suisse AG/New York NY	USD	4,750%	9 agosto 2024	3.549.473,60	0,12
750.000	Credit Suisse AG/New York NY	USD	1,250%	7 agosto 2026	655.377,49	0,02
1.929.000	Credit Suisse AG/New York NY	USD	5,000%	9 luglio 2027	1.850.587,48	0,06
8.200.000	UBS AG	USD	5,125%	15 maggio 2024	8.085.459,78	0,28
6.708.000	UBS Group AG <sup>(a),(c)</sup>	USD	4,375%	Irredimibili	4.780.006,36	0,17
11.972.000	UBS Group AG <sup>(a),(c)</sup>	USD	5,125%	Irredimibili	10.646.174,39	0,37
3.067.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	USD	4,751%	12 maggio 2028	2.895.662,11	0,10
7.196.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	USD	6,537%	12 agosto 2033	7.128.381,49	0,25
					39.591.122,70	1,37
<b>Regno Unito</b>						
4.790.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,625%	1 aprile 2030	4.625.485,68	0,16
5.286.000	Anglo American Capital PLC	USD	5,500%	2 maggio 2033	4.949.653,72	0,17
4.680.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	USD	7,119%	27 giugno 2034	4.516.096,95	0,16
4.125.000	BP Capital Markets PLC	USD	3,279%	19 settembre 2027	3.827.766,98	0,13
2.500.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	0,800%	3 maggio 2024	2.424.819,35	0,08
4.134.000	Coca-Cola Europacific Partners PLC	USD	1,500%	15 gennaio 2027	3.610.413,98	0,13
9.650.000	CSL Finance PLC	USD	4,250%	27 aprile 2032	8.726.248,73	0,30
4.187.000	CSL Finance PLC	USD	4,750%	27 aprile 2052	3.519.760,35	0,12
2.938.000	CSL Finance PLC	USD	4,950%	27 aprile 2062	2.420.690,12	0,08
2.990.000	Diageo Capital PLC	USD	2,125%	24 ottobre 2024	2.880.099,59	0,10
4.800.000	Diageo Capital PLC	USD	1,375%	29 settembre 2025	4.430.697,94	0,15
1.737.000	Diageo Capital PLC	USD	5,300%	24 ottobre 2027	1.732.659,39	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Regno Unito (segue)</b>						
2.960.000	Diageo Capital PLC	USD	5,500%	24 gennaio 2033	2.967.050,96	0,10
3.361.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	2,999%	10 marzo 2026	3.201.807,11	0,11
5.740.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	1,589%	24 maggio 2027	5.059.924,91	0,17
8.172.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,547%	20 giugno 2034	7.776.828,88	0,27
4.265.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,332%	9 marzo 2044	4.091.586,93	0,14
9.336.000	Lloyds Banking Group PLC <sup>(a),(c)</sup>	USD	8,000%	Irredimibili	8.332.448,06	0,29
7.948.000	LSEGA Financing PLC	USD	1,375%	6 aprile 2026	7.098.759,70	0,25
5.577.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	USD	5,808%	13 settembre 2029	5.409.417,51	0,19
4.330.000	Rio Tinto Finance USA PLC	USD	5,000%	9 marzo 2033	4.151.547,10	0,14
7.132.000	Royalty Pharma PLC	USD	1,750%	2 settembre 2027	6.081.979,82	0,21
1.545.000	Vodafone Group PLC	USD	4,375%	19 febbraio 2043	1.190.512,36	0,04
1.393.000	Vodafone Group PLC	USD	5,125%	19 giugno 2059	1.105.088,16	0,04
1.917.000	Vodafone Group PLC	USD	5,750%	10 febbraio 2063	1.681.051,75	0,06
					105.812.396,03	3,65
<b>Stati Uniti</b>						
4.834.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	14 maggio 2026	4.567.228,75	0,16
1.681.000	AbbVie, Inc.	USD	2,950%	21 novembre 2026	1.560.440,38	0,05
5.408.000	AbbVie, Inc.	USD	3,200%	21 novembre 2029	4.771.426,21	0,16
5.412.000	AbbVie, Inc.	USD	4,500%	14 maggio 2035	4.886.601,63	0,17
2.059.000	AbbVie, Inc.	USD	4,050%	21 novembre 2039	1.681.000,40	0,06
4.688.000	AbbVie, Inc.	USD	4,625%	1 ottobre 2042	3.949.784,77	0,14
2.646.000	AbbVie, Inc.	USD	4,250%	21 novembre 2049	2.095.689,60	0,07
4.482.000	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	3,924%	1 giugno 2032	4.020.696,42	0,14
4.609.000	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	4,393%	1 giugno 2052	3.724.795,15	0,13
3.764.000	AES Corp./The	USD	5,450%	1 giugno 2028	3.633.034,67	0,13
5.575.000	Air Lease Corp.	USD	2,875%	15 gennaio 2026	5.184.702,89	0,18
8.718.000	Alleghany Corp.	USD	3,625%	15 maggio 2030	7.814.031,71	0,27
255.000	Alleghany Corp.	USD	4,900%	15 settembre 2044	223.497,96	0,01
6.078.000	Alleghany Corp.	USD	3,250%	15 agosto 2051	3.937.351,62	0,14
1.050.000	Amazon.com, Inc.	USD	2,100%	12 maggio 2031	842.166,36	0,03
2.756.000	Amazon.com, Inc.	USD	3,600%	13 aprile 2032	2.444.613,67	0,08
2.521.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,700%	1 dicembre 2032	2.405.929,16	0,08
7.895.000	Amazon.com, Inc.	USD	3,100%	12 maggio 2051	5.204.565,27	0,18
1.894.000	Amazon.com, Inc.	USD	3,950%	13 aprile 2052	1.463.279,13	0,05
5.548.000	Amazon.com, Inc.	USD	3,250%	12 maggio 2061	3.526.557,18	0,12
5.420.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,100%	13 aprile 2062	4.125.086,39	0,14
592.482	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,600%	22 settembre 2027	543.588,31	0,02
2.610.215	American Airlines 2016-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,575%	15 gennaio 2028	2.391.021,44	0,08
617.542	American Airlines 2016-2 Class A Pass Through Trust	USD	3,650%	15 giugno 2028	536.131,45	0,02
3.375.571	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,200%	15 giugno 2028	3.020.854,28	0,10
1.398.768	American Airlines 2016-3 Class AA Pass Through Trust	USD	3,000%	15 ottobre 2028	1.247.826,83	0,04
1.170.056	American Airlines 2017-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,650%	15 febbraio 2029	1.057.184,60	0,04
6.984.627	American Airlines 2017-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,350%	15 ottobre 2029	6.234.915,05	0,21
3.066.000	American Electric Power Co., Inc.	USD	5,625%	1 marzo 2033	2.965.077,43	0,10
1.879.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,990%	1 maggio 2026	1.845.153,18	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
3.487.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,420%	3 agosto 2033	3.103.241,04	0,11
3.757.000	American Express Co. <sup>(a)</sup>	USD	5,043%	1 maggio 2034	3.464.205,98	0,12
2.474.000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,625%	15 aprile 2032	2.041.363,95	0,07
4.144.000	American Homes 4 Rent LP	USD	3,375%	15 luglio 2051	2.475.573,30	0,09
681.000	American Homes 4 Rent LP	USD	4,300%	15 aprile 2052	490.778,88	0,02
2.989.000	American International Group, Inc.	USD	3,900%	1 aprile 2026	2.859.699,87	0,10
5.298.000	American International Group, Inc.	USD	5,125%	27 marzo 2033	4.933.032,75	0,17
1.847.000	American Tower Corp.	USD	4,400%	15 febbraio 2026	1.788.291,74	0,06
2.696.000	American Tower Corp.	USD	3,650%	15 marzo 2027	2.499.732,68	0,09
3.403.000	American Tower Corp.	USD	3,600%	15 gennaio 2028	3.090.205,87	0,11
2.050.000	American Tower Corp.	USD	5,250%	15 luglio 2028	1.981.517,84	0,07
5.181.000	American Tower Corp.	USD	2,700%	15 aprile 2031	4.108.992,04	0,14
2.514.000	American Tower Corp.	USD	5,650%	15 marzo 2033	2.414.326,31	0,08
4.484.000	American Tower Corp.	USD	5,550%	15 luglio 2033	4.274.083,78	0,15
4.179.000	Amgen, Inc.	USD	2,200%	21 febbraio 2027	3.750.589,44	0,13
3.327.000	Amgen, Inc.	USD	2,450%	21 febbraio 2030	2.753.254,16	0,09
3.069.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	2 marzo 2030	2.997.260,53	0,10
1.319.000	Amgen, Inc.	USD	2,300%	25 febbraio 2031	1.055.676,78	0,04
4.660.000	Amgen, Inc.	USD	5,250%	2 marzo 2033	4.453.370,19	0,15
6.962.000	Amgen, Inc.	USD	3,150%	21 febbraio 2040	4.906.782,16	0,17
13.401.000	Amgen, Inc.	USD	5,600%	2 marzo 2043	12.465.553,78	0,43
7.374.000	Amgen, Inc.	USD	5,650%	2 marzo 2053	6.892.355,61	0,24
4.491.000	Amgen, Inc.	USD	2,770%	1 settembre 2053	2.494.601,13	0,09
4.233.000	Amgen, Inc.	USD	4,400%	22 febbraio 2062	3.138.771,79	0,11
4.029.000	Amgen, Inc.	USD	5,750%	2 marzo 2063	3.720.599,67	0,13
13.416.000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,900%	1 febbraio 2046	11.683.070,31	0,40
3.500.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,750%	23 gennaio 2029	3.393.630,07	0,12
7.294.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	4,375%	15 aprile 2038	6.326.282,48	0,22
1.271.000	Apple, Inc.	USD	4,150%	10 maggio 2030	1.210.455,51	0,04
692.000	Apple, Inc.	USD	4,300%	10 maggio 2033	653.159,69	0,02
5.448.000	Apple, Inc.	USD	3,850%	4 maggio 2043	4.397.024,85	0,15
1.963.000	Apple, Inc.	USD	4,375%	13 maggio 2045	1.689.036,03	0,06
2.796.000	Apple, Inc.	USD	3,850%	4 agosto 2046	2.199.840,29	0,08
6.004.000	Arthur J Gallagher & Co.	USD	5,750%	2 marzo 2053	5.487.665,85	0,19
4.378.000	Assurant, Inc.	USD	3,700%	22 febbraio 2030	3.684.742,39	0,13
2.381.000	Astrazeneca Finance LLC	USD	4,900%	3 marzo 2030	2.318.916,28	0,08
9.097.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	1 giugno 2041	6.320.242,91	0,22
1.932.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	15 settembre 2053	1.193.696,65	0,04
3.054.000	AT&T, Inc.	USD	3,550%	15 settembre 2055	1.872.017,50	0,06
5.316.000	AT&T, Inc.	USD	3,800%	1 dicembre 2057	3.366.484,37	0,12
13.984.000	AT&T, Inc.	USD	3,650%	15 settembre 2059	8.498.497,72	0,29
6.782.000	Aviation Capital Group LLC	USD	1,950%	20 settembre 2026	5.913.433,53	0,20
4.841.000	Aviation Capital Group LLC	USD	6,250%	15 aprile 2028	4.728.538,05	0,16
3.082.000	Avnet, Inc.	USD	6,250%	15 marzo 2028	3.068.891,11	0,11
3.972.000	Avnet, Inc.	USD	5,500%	1 giugno 2032	3.647.536,06	0,13
5.352.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,658%	11 marzo 2027	4.800.913,02	0,17
9.320.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,705%	24 aprile 2028	8.582.852,96	0,30
6.916.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,593%	21 luglio 2028	6.313.636,18	0,22
6.575.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,419%	20 dicembre 2028	5.896.495,83	0,20
4.027.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,202%	25 aprile 2029	3.874.689,44	0,13
663.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,087%	14 giugno 2029	554.596,59	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
6.767.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	4,271%	23 luglio 2029	6.233.504,07	0,21
5.013.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,194%	23 luglio 2030	4.283.744,25	0,15
2.898.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,592%	29 aprile 2031	2.326.965,07	0,08
10.454.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	1,898%	23 luglio 2031	7.938.860,43	0,27
7.737.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,651%	11 marzo 2032	6.076.536,90	0,21
12.676.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,687%	22 aprile 2032	9.939.264,28	0,34
11.771.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,299%	21 luglio 2032	8.914.337,80	0,31
10.871.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,972%	4 febbraio 2033	8.573.067,69	0,30
5.503.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	4,571%	27 aprile 2033	4.886.048,82	0,17
21.481.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,288%	25 aprile 2034	19.985.445,31	0,69
21.831.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,482%	21 settembre 2036	15.957.219,91	0,55
6.560.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,846%	8 marzo 2037	5.324.184,63	0,18
337.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	USD	2,676%	19 giugno 2041	215.760,88	0,01
7.027.000	Bank of New York Mellon Corp./The <sup>(a)</sup>	USD	4,947%	26 aprile 2027	6.859.377,66	0,24
1.956.000	Bank of New York Mellon Corp./The <sup>(a)</sup>	USD	4,596%	26 luglio 2030	1.841.083,83	0,06
5.285.000	Becton Dickinson & Co.	USD	4,693%	13 febbraio 2028	5.120.122,16	0,18
1.298.000	Berkshire Hathaway Finance Corp.	USD	4,400%	15 maggio 2042	1.126.819,03	0,04
3.023.000	BlackRock, Inc.	USD	4,750%	25 maggio 2033	2.833.629,30	0,10
4.462.000	Blue Owl Credit Income Corp.	USD	7,750%	16 settembre 2027	4.424.450,31	0,15
2.202.000	Booz Allen Hamilton, Inc.	USD	4,000%	1 luglio 2029	1.947.430,61	0,07
3.627.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,937%	21 settembre 2028	3.395.227,88	0,12
3.381.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	3,000%	24 febbraio 2050	2.107.514,13	0,07
2.671.000	BP Capital Markets America, Inc.	USD	2,939%	4 giugno 2051	1.628.487,65	0,06
3.294.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,200%	15 giugno 2026	3.123.238,64	0,11
919.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,400%	26 luglio 2029	832.748,43	0,03
1.911.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,625%	15 maggio 2044	1.634.195,82	0,06
3.452.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	4,550%	20 febbraio 2048	2.862.385,32	0,10
2.408.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,700%	15 marzo 2052	1.721.057,41	0,06
1.283.000	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	3,900%	15 marzo 2062	899.046,38	0,03
2.265.000	Broadcom, Inc.	USD	2,450%	15 febbraio 2031	1.768.399,97	0,06
3.501.000	Broadcom, Inc.	USD	3,419%	15 aprile 2033	2.790.184,55	0,10
7.000.000	Broadcom, Inc.	USD	3,469%	15 aprile 2034	5.489.878,59	0,19
14.413.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187%	15 novembre 2036	10.336.462,39	0,36
7.034.000	Broadcom, Inc.	USD	4,926%	15 maggio 2037	6.059.319,51	0,21
5.520.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,400%	15 marzo 2042	4.594.142,54	0,16
849.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,375%	1 settembre 2042	704.084,66	0,02
178.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,450%	15 marzo 2043	148.452,85	0,01
3.137.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,150%	1 settembre 2043	2.861.358,12	0,10
2.646.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,900%	1 aprile 2044	2.341.271,69	0,08
924.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,550%	1 settembre 2044	776.059,47	0,03
4.103.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,150%	1 aprile 2045	3.257.735,23	0,11
3.032.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	3,900%	1 agosto 2046	2.270.907,33	0,08
533.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	4,050%	15 giugno 2048	411.508,05	0,01
1.309.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	3,300%	15 settembre 2051	876.100,26	0,03
4.805.000	Burlington Northern Santa Fe LLC	USD	5,200%	15 aprile 2054	4.399.918,42	0,15
5.837.000	Camden Property Trust	USD	2,800%	15 maggio 2030	4.939.812,01	0,17
6.895.000	Cameron LNG LLC	USD	2,902%	15 luglio 2031	5.681.403,81	0,20
5.419.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	6,312%	8 giugno 2029	5.297.377,37	0,18
10.814.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,273%	1 marzo 2030	9.045.920,30	0,31
3.811.000	Capital One Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	6,377%	8 giugno 2034	3.591.185,18	0,12
8.000.000	Cardinal Health, Inc.	USD	3,079%	15 giugno 2024	7.833.627,68	0,27
2.568.000	Cargill, Inc.	USD	2,125%	23 aprile 2030	2.100.572,41	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
3.587.000	Cargill, Inc.	USD	1,700%	2 febbraio 2031	2.769.110,66	0,10
1.545.000	Cargill, Inc.	USD	2,125%	10 novembre 2031	1.200.496,24	0,04
9.563.000	CBRE Services, Inc.	USD	5,950%	15 agosto 2034	9.021.398,54	0,31
5.846.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	1 febbraio 2031	4.655.240,95	0,16
3.152.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 maggio 2032	2.473.720,24	0,09
3.290.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,350%	15 novembre 2028	3.247.883,99	0,11
5.875.000	Celanese US Holdings LLC	USD	6,550%	15 novembre 2030	5.748.284,83	0,20
2.017.000	Centene Corp.	USD	2,450%	15 luglio 2028	1.703.935,92	0,06
17.699.000	Centene Corp.	USD	3,000%	15 ottobre 2030	14.272.908,64	0,49
3.151.000	Centene Corp.	USD	2,625%	1 agosto 2031	2.412.583,03	0,08
5.025.000	Charles River Laboratories International, Inc.	USD	4,250%	1 maggio 2028	4.513.394,20	0,16
6.054.000	Charles Schwab Corp./The <sup>(a)</sup>	USD	5,853%	19 maggio 2034	5.759.480,95	0,20
1.627.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,800%	1 aprile 2031	1.268.185,00	0,04
2.051.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	2,300%	1 febbraio 2032	1.494.936,88	0,05
5.971.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	4,800%	1 marzo 2050	4.158.574,84	0,14
6.289.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	3,950%	30 giugno 2062	3.555.342,13	0,12
1.632.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC	USD	3,700%	15 novembre 2029	1.445.875,21	0,05
3.175.000	Chubb INA Holdings, Inc.	USD	1,375%	15 settembre 2030	2.422.528,40	0,08
1.449.000	Cigna Group/The	USD	4,125%	15 novembre 2025	1.403.179,29	0,05
10.000.000	Cigna Group/The	USD	4,500%	25 febbraio 2026	9.722.516,10	0,34
2.427.000	Cigna Group/The	USD	5,400%	15 marzo 2033	2.350.828,80	0,08
9.024.000	Cigna Group/The	USD	4,800%	15 agosto 2038	7.937.901,05	0,27
3.352.000	Cigna Group/The	USD	3,200%	15 marzo 2040	2.354.825,69	0,08
32.000.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	2,014%	25 gennaio 2026	30.210.734,40	1,04
3.772.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	3,070%	24 febbraio 2028	3.421.048,14	0,12
4.022.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	4,412%	31 marzo 2031	3.608.619,64	0,12
2.135.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2,500%	6 febbraio 2030	1.657.078,39	0,06
492.000	Citizens Financial Group, Inc.	USD	2,638%	30 settembre 2032	340.676,40	0,01
1.329.000	Citizens Financial Group, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	5,641%	21 maggio 2037	1.113.310,02	0,04
1.471.000	CNH Industrial Capital LLC	USD	5,450%	14 ottobre 2025	1.460.330,53	0,05
4.240.000	CNH Industrial Capital LLC	USD	4,550%	10 aprile 2028	4.027.371,46	0,14
599.000	Comcast Corp.	USD	5,350%	15 novembre 2027	598.229,60	0,02
2.694.000	Comcast Corp.	USD	1,950%	15 gennaio 2031	2.106.416,27	0,07
5.471.000	Comcast Corp.	USD	5,650%	15 giugno 2035	5.396.291,91	0,19
1.679.000	Comcast Corp.	USD	6,500%	15 novembre 2035	1.774.680,05	0,06
1.030.000	Comcast Corp.	USD	3,200%	15 luglio 2036	790.752,22	0,03
3.602.000	Comcast Corp.	USD	3,900%	1 marzo 2038	2.924.359,49	0,10
6.478.000	Comcast Corp.	USD	3,250%	1 novembre 2039	4.709.741,73	0,16
1.572.000	Comcast Corp.	USD	5,350%	15 maggio 2053	1.434.532,47	0,05
11.089.000	Comcast Corp.	USD	2,937%	1 novembre 2056	6.301.141,95	0,22
5.796.000	Commonwealth Edison Co.	USD	5,900%	15 marzo 2036	5.797.512,47	0,20
3.990.000	ConocoPhillips Co.	USD	5,300%	15 maggio 2053	3.659.589,38	0,13
2.827.000	Corebridge Financial, Inc.	USD	3,850%	5 aprile 2029	2.537.333,59	0,09
5.955.000	Corebridge Financial, Inc.	USD	3,900%	5 aprile 2032	4.999.701,82	0,17
9.382.000	Coterra Energy, Inc.	USD	3,900%	15 maggio 2027	8.807.964,86	0,30
978.000	Coterra Energy, Inc.	USD	4,375%	15 marzo 2029	903.680,50	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.520.000	Crown Castle, Inc.	USD	4,800%	1 settembre 2028	1.442.942,96	0,05
2.944.000	Crown Castle, Inc.	USD	3,300%	1 luglio 2030	2.483.782,76	0,09
6.375.000	Crown Castle, Inc.	USD	2,100%	1 aprile 2031	4.863.747,09	0,17
3.062.000	Crown Castle, Inc.	USD	2,500%	15 luglio 2031	2.384.325,08	0,08
7.050.000	CSX Corp.	USD	5,200%	15 novembre 2033	6.823.387,13	0,24
4.755.000	CSX Corp.	USD	4,650%	1 marzo 2068	3.798.829,84	0,13
5.891.000	CVS Health Corp.	USD	4,300%	25 marzo 2028	5.571.084,30	0,19
3.082.000	CVS Health Corp.	USD	5,000%	30 gennaio 2029	2.981.696,56	0,10
865.000	CVS Health Corp.	USD	5,300%	1 giugno 2033	819.503,09	0,03
15.348.000	CVS Health Corp.	USD	4,780%	25 marzo 2038	13.205.674,59	0,46
3.046.000	CVS Health Corp.	USD	2,700%	21 agosto 2040	1.928.190,37	0,07
909.000	CVS Health Corp.	USD	5,125%	20 luglio 2045	764.651,38	0,03
1.094.000	CVS Health Corp.	USD	6,000%	1 giugno 2063	1.004.641,34	0,03
3.294.000	Deere & Co.	USD	3,100%	15 aprile 2030	2.895.950,70	0,10
1.230.622	Delta Air Lines 2015-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,875%	30 luglio 2027	1.118.114,15	0,04
301.000	Delta Air Lines 2019-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,404%	25 aprile 2024	293.476,90	0,01
2.465.947	Delta Air Lines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	2,500%	10 giugno 2028	2.155.987,81	0,07
4.313.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15 marzo 2033	4.318.038,88	0,15
4.643.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,400%	24 marzo 2051	3.424.512,21	0,12
5.888.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	4,250%	15 marzo 2052	4.186.032,38	0,14
2.063.000	Diamondback Energy, Inc.	USD	6,250%	15 marzo 2053	1.968.091,97	0,07
4.025.000	Discover Financial Services	USD	3,950%	6 novembre 2024	3.914.926,11	0,13
5.031.000	Discovery Communications LLC	USD	4,875%	1 aprile 2043	3.743.310,77	0,13
1.452.000	Discovery Communications LLC	USD	5,300%	15 maggio 2049	1.109.647,82	0,04
2.666.000	Dollar General Corp.	USD	5,200%	5 luglio 2028	2.581.282,78	0,09
2.398.000	Dollar General Corp.	USD	5,450%	5 luglio 2033	2.216.498,21	0,08
5.089.000	Dominion Energy, Inc.	USD	5,375%	15 novembre 2032	4.858.853,13	0,17
1.441.000	Dow Chemical Co./The	USD	6,300%	15 marzo 2033	1.485.182,23	0,05
5.111.000	Dow Chemical Co./The	USD	4,375%	15 novembre 2042	3.989.727,86	0,14
2.519.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	6,450%	15 ottobre 2032	2.607.660,24	0,09
1.722.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,250%	15 dicembre 2041	1.376.937,25	0,05
2.603.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	4,000%	30 settembre 2042	1.994.288,71	0,07
358.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,750%	1 giugno 2045	256.971,61	0,01
74.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	3,875%	15 marzo 2046	53.525,58	0,00
2.364.000	Duke Energy Corp.	USD	3,150%	15 agosto 2027	2.151.505,74	0,07
1.486.000	Duke Energy Ohio, Inc.	USD	5,250%	1 aprile 2033	1.435.745,40	0,05
3.701.000	Duke Energy Ohio, Inc.	USD	3,700%	15 giugno 2046	2.572.265,32	0,09
1.484.000	Duke Energy Progress LLC	USD	5,250%	15 marzo 2033	1.437.856,30	0,05
4.690.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100%	15 maggio 2042	3.635.331,47	0,13
3.249.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,100%	15 marzo 2043	2.502.210,04	0,09
4.208.000	Duke Energy Progress LLC	USD	4,200%	15 agosto 2045	3.211.763,28	0,11
4.280.000	Elevance Health, Inc.	USD	2,875%	15 settembre 2029	3.688.108,66	0,13
1.008.000	Elevance Health, Inc.	USD	2,550%	15 marzo 2031	815.850,19	0,03
4.655.000	Elevance Health, Inc.	USD	5,500%	15 ottobre 2032	4.580.575,16	0,16
3.036.000	Elevance Health, Inc.	USD	4,625%	15 maggio 2042	2.545.807,62	0,09
5.270.000	Eli Lilly & Co.	USD	4,875%	27 febbraio 2053	4.825.477,92	0,17
2.481.000	Eli Lilly & Co.	USD	4,950%	27 febbraio 2063	2.241.088,47	0,08
521.000	Entergy Arkansas LLC	USD	4,000%	1 giugno 2028	490.966,15	0,02
1.845.000	Entergy Arkansas LLC	USD	5,150%	15 gennaio 2033	1.770.925,54	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.167.000	Entergy Arkansas LLC	USD	4,200%	1 aprile 2049	875.330,36	0,03
284.000	Entergy Arkansas LLC	USD	2,650%	15 giugno 2051	157.423,75	0,01
2.493.000	Entergy Arkansas LLC	USD	3,350%	15 giugno 2052	1.589.536,25	0,05
419.000	Entergy Louisiana LLC	USD	0,620%	17 novembre 2023	416.448,73	0,01
1.000.000	Entergy Louisiana LLC	USD	5,590%	1 ottobre 2024	998.110,55	0,03
10.167.000	Enterprise Products Operating LLC	USD	3,950%	31 gennaio 2060	7.144.565,73	0,25
1.257.000	EQT Corp.	USD	5,700%	1 aprile 2028	1.232.309,92	0,04
4.243.000	Equifax, Inc.	USD	5,100%	1 giugno 2028	4.088.168,81	0,14
2.841.000	ERAC USA Finance LLC	USD	5,400%	1 maggio 2053	2.611.621,27	0,09
2.462.000	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	4,650%	15 maggio 2033	2.300.445,92	0,08
3.622.000	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	5,150%	15 maggio 2053	3.255.939,27	0,11
4.908.000	Eversource Energy	USD	2,900%	1 marzo 2027	4.476.406,63	0,15
3.771.000	Eversource Energy	USD	5,450%	1 marzo 2028	3.731.605,42	0,13
5.221.000	Eversource Energy	USD	5,125%	15 maggio 2033	4.864.223,64	0,17
5.934.000	Exelon Corp.	USD	5,150%	15 marzo 2028	5.824.105,23	0,20
7.189.000	Exelon Corp.	USD	4,950%	15 giugno 2035	6.461.742,43	0,22
6.575.000	Expedia Group, Inc.	USD	3,250%	15 febbraio 2030	5.558.413,21	0,19
3.458.000	Extra Space Storage LP	USD	3,900%	1 aprile 2029	3.101.364,08	0,11
1.473.000	Extra Space Storage LP	USD	4,000%	15 giugno 2029	1.318.154,63	0,05
8.887.000	Extra Space Storage LP	USD	2,400%	15 ottobre 2031	6.799.369,58	0,23
2.170.000	Exxon Mobil Corp.	USD	2,995%	16 agosto 2039	1.578.316,99	0,05
8.068.000	Exxon Mobil Corp.	USD	4,227%	19 marzo 2040	6.860.527,47	0,24
6.283.000	First Horizon Bank	USD	5,750%	1 maggio 2030	5.581.039,62	0,19
3.450.000	First Horizon Corp.	USD	4,000%	26 maggio 2025	3.249.021,87	0,11
2.780.000	Fiserv, Inc.	USD	5,450%	2 marzo 2028	2.753.156,10	0,09
7.818.000	Fiserv, Inc.	USD	3,500%	1 luglio 2029	6.959.497,68	0,24
3.650.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,134%	4 agosto 2025	3.460.978,95	0,12
4.873.000	Fortinet, Inc.	USD	1,000%	15 marzo 2026	4.341.676,29	0,15
3.321.000	Fortune Brands Innovations, Inc.	USD	5,875%	1 giugno 2033	3.195.641,42	0,11
9.225.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,400%	6 aprile 2026	9.030.242,26	0,31
14.075.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	2,700%	20 agosto 2027	12.343.097,29	0,43
2.476.000	General Motors Financial Co., Inc.	USD	5,850%	6 aprile 2030	2.370.342,52	0,08
3.965.000	Georgia-Pacific LLC	USD	0,625%	15 maggio 2024	3.837.765,45	0,13
9.993.000	Global Payments, Inc.	USD	4,450%	1 giugno 2028	9.255.370,00	0,32
1.793.000	Global Payments, Inc.	USD	5,950%	15 agosto 2052	1.602.090,13	0,06
3.358.000	Hartford Financial Services Group, Inc./The	USD	5,950%	15 ottobre 2036	3.303.120,41	0,11
5.000.000	HCA, Inc.	USD	5,000%	15 marzo 2024	4.973.432,35	0,17
1.235.000	HCA, Inc.	USD	5,875%	1 febbraio 2029	1.213.164,57	0,04
2.430.000	HCA, Inc.	USD	3,375%	15 marzo 2029	2.129.729,30	0,07
5.511.000	HCA, Inc.	USD	4,125%	15 giugno 2029	4.981.966,10	0,17
2.543.000	HCA, Inc.	USD	3,500%	1 settembre 2030	2.154.409,10	0,07
2.208.000	HCA, Inc.	USD	2,375%	15 luglio 2031	1.688.151,24	0,06
3.855.000	HCA, Inc.	USD	5,500%	1 giugno 2033	3.645.638,69	0,13
5.845.000	HCA, Inc.	USD	5,250%	15 giugno 2049	4.794.411,93	0,17
3.021.000	HCA, Inc.	USD	5,900%	1 giugno 2053	2.708.125,42	0,09
5.089.000	Healthpeak OP LLC	USD	5,250%	15 dicembre 2032	4.726.121,37	0,16
5.010.000	Hershey Co./The	USD	3,125%	15 novembre 2049	3.303.648,36	0,11
864.000	Highwoods Realty LP	USD	2,600%	1 febbraio 2031	621.406,10	0,02
1.614.000	Home Depot, Inc./The	USD	3,250%	15 aprile 2032	1.383.925,78	0,05
4.965.000	Home Depot, Inc./The	USD	3,300%	15 aprile 2040	3.691.280,04	0,13
7.715.000	Home Depot, Inc./The	USD	2,750%	15 settembre 2051	4.571.068,14	0,16
1.195.000	Home Depot, Inc./The	USD	3,625%	15 aprile 2052	849.228,45	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.454.000	Home Depot, Inc./The	USD	4,950%	15 settembre 2052	1.300.428,85	0,04
2.144.000	Honeywell International, Inc.	USD	5,000%	15 febbraio 2033	2.077.909,70	0,07
2.631.000	Hormel Foods Corp.	USD	3,050%	3 giugno 2051	1.687.791,42	0,06
4.985.000	Huntington Bancshares, Inc./OH <sup>(a)</sup>	USD	6,208%	21 agosto 2029	4.880.719,38	0,17
347.000	Huntington Bancshares, Inc./OH	USD	2,550%	4 febbraio 2030	273.510,78	0,01
1.528.000	Huntington Bancshares, Inc./OH <sup>(a)</sup>	USD	2,487%	15 agosto 2036	1.074.458,34	0,04
3.958.000	Huntington National Bank/The	USD	5,650%	10 gennaio 2030	3.717.790,05	0,13
4.735.000	Hyundai Capital America	USD	5,680%	26 giugno 2028	4.628.399,15	0,16
1.722.000	Indiana Michigan Power Co.	USD	3,850%	15 maggio 2028	1.614.642,08	0,06
2.388.000	Indiana Michigan Power Co.	USD	6,050%	15 marzo 2037	2.355.045,50	0,08
2.130.000	Ingersoll Rand, Inc.	USD	5,700%	14 agosto 2033	2.055.777,62	0,07
2.121.000	Intel Corp.	USD	3,700%	29 luglio 2025	2.052.424,10	0,07
3.703.000	Intel Corp.	USD	5,125%	10 febbraio 2030	3.629.566,03	0,13
720.000	Intel Corp.	USD	5,200%	10 febbraio 2033	696.884,85	0,02
9.938.000	Intel Corp.	USD	2,800%	12 agosto 2041	6.491.458,07	0,22
12.642.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,000%	15 settembre 2027	11.962.816,51	0,41
3.585.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,350%	15 giugno 2029	3.371.730,54	0,12
3.016.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	2,100%	15 giugno 2030	2.412.105,66	0,08
4.987.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	1,850%	15 settembre 2032	3.645.838,01	0,13
2.125.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,250%	21 settembre 2048	1.667.177,17	0,06
629.000	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	4,950%	15 giugno 2052	544.866,76	0,02
3.570.000	International Business Machines Corp.	USD	4,150%	27 luglio 2027	3.407.341,27	0,12
7.142.000	International Business Machines Corp.	USD	3,500%	15 maggio 2029	6.454.872,18	0,22
4.284.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	USD	1,832%	15 ottobre 2027	3.552.030,32	0,12
6.315.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,300%	15 novembre 2028	5.285.781,24	0,18
6.880.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	5,450%	15 agosto 2030	6.531.569,62	0,23
7.539.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,000%	15 agosto 2031	5.575.832,79	0,19
6.832.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	4,150%	15 aprile 2032	5.864.530,39	0,20
2.239.000	Invitation Homes Operating Partnership LP	USD	2,700%	15 gennaio 2034	1.629.608,95	0,06
9.234.000	ITC Holdings Corp.	USD	3,350%	15 novembre 2027	8.431.037,31	0,29
2.989.000	J M Smucker Co./The	USD	2,750%	15 settembre 2041	1.882.989,89	0,06
4.000.000	JELD-WEN, Inc.	USD	4,875%	15 dicembre 2027	3.528.412,76	0,12
5.409.000	John Deere Capital Corp.	USD	3,350%	18 aprile 2029	4.926.938,40	0,17
4.511.000	Johnson & Johnson	USD	3,625%	3 marzo 2037	3.792.990,76	0,13
2.923.000	Johnson & Johnson	USD	5,850%	15 luglio 2038	3.064.697,86	0,11
2.996.000	Johnson & Johnson	USD	2,100%	1 settembre 2040	1.908.111,44	0,07
6.050.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	0,563%	16 febbraio 2025	5.911.350,15	0,20
17.000.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	0,969%	23 giugno 2025	16.316.077,08	0,56
3.000.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,301%	15 ottobre 2025	2.875.631,49	0,10
2.807.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,083%	22 aprile 2026	2.634.902,16	0,09
20.000.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	4,125%	15 dicembre 2026	18.999.721,60	0,66
4.266.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,960%	29 gennaio 2027	4.075.403,40	0,14
13.065.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,040%	4 febbraio 2027	11.621.500,15	0,40
4.709.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,578%	22 aprile 2027	4.200.343,33	0,14
6.262.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,470%	22 settembre 2027	5.480.759,71	0,19
9.061.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,947%	24 febbraio 2028	8.218.728,04	0,28
2.955.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,182%	1 giugno 2028	2.585.348,68	0,09
5.389.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,509%	23 gennaio 2029	4.887.778,06	0,17
5.895.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	2,069%	1 giugno 2029	4.965.161,31	0,17
11.179.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,452%	5 dicembre 2029	10.416.201,16	0,36
3.512.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	1,953%	4 febbraio 2032	2.660.463,48	0,09
3.503.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,109%	22 aprile 2041	2.429.163,02	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
2.461.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22 marzo 2028	2.428.146,98	0,08
4.936.000	Kenvue, Inc.	USD	4,900%	22 marzo 2033	4.717.419,11	0,16
5.283.000	Kenvue, Inc.	USD	5,100%	22 marzo 2043	4.859.410,49	0,17
2.555.000	Kenvue, Inc.	USD	5,050%	22 marzo 2053	2.314.955,71	0,08
3.916.000	Kenvue, Inc.	USD	5,200%	22 marzo 2063	3.523.243,57	0,12
6.800.000	Keurig Dr Pepper, Inc.	USD	4,500%	15 aprile 2052	5.348.244,61	0,18
664.000	KeyBank N.A./Cleveland OH	USD	4,900%	8 agosto 2032	533.117,82	0,02
6.500.000	KeyCorp <sup>(a)</sup>	USD	4,789%	1 giugno 2033	5.418.242,64	0,19
1.105.000	Kilroy Realty LP	USD	2,500%	15 novembre 2032	754.420,04	0,03
2.450.000	Kilroy Realty LP	USD	2,650%	15 novembre 2033	1.645.681,64	0,06
2.867.000	KLA Corp.	USD	4,950%	15 luglio 2052	2.504.894,69	0,09
3.263.000	KLA Corp.	USD	5,250%	15 luglio 2062	2.925.386,75	0,10
1.869.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,000%	4 giugno 2042	1.617.866,21	0,06
1.972.000	Kraft Heinz Foods Co.	USD	5,200%	15 luglio 2045	1.715.740,00	0,06
4.601.000	Kroger Co./The	USD	2,200%	1 maggio 2030	3.677.292,47	0,13
10.000.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,400%	8 settembre 2025	9.776.404,60	0,34
2.545.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,650%	15 aprile 2042	2.108.633,87	0,07
2.555.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,750%	1 luglio 2053	2.384.492,56	0,08
2.050.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	4,450%	1 aprile 2062	1.492.788,60	0,05
2.654.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,800%	15 settembre 2062	2.408.195,28	0,08
1.942.000	Lowe's Cos, Inc.	USD	5,850%	1 aprile 2063	1.774.649,90	0,06
2.137.000	LYB International Finance III LLC	USD	4,200%	1 maggio 2050	1.504.130,23	0,05
1.196.000	LYB International Finance III LLC	USD	3,625%	1 aprile 2051	762.010,89	0,03
6.851.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	6,500%	1 marzo 2041	6.764.363,28	0,23
6.739.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	5,000%	15 settembre 2054	5.197.134,79	0,18
20.230.000	Marriott International, Inc./MD	USD	5,550%	15 ottobre 2028	19.976.892,56	0,69
7.568.000	Mars, Inc.	USD	2,375%	16 luglio 2040	4.772.707,36	0,16
3.240.000	Marvell Technology, Inc.	USD	5,950%	15 settembre 2033	3.185.874,44	0,11
4.000.000	Match Group Holdings II LLC	USD	5,000%	15 dicembre 2027	3.686.209,28	0,13
2.460.000	McDonald's Corp.	USD	5,700%	1 febbraio 2039	2.388.479,44	0,08
1.465.000	Merck & Co., Inc.	USD	4,500%	17 maggio 2033	1.370.650,51	0,05
2.526.000	Merck & Co., Inc.	USD	4,900%	17 maggio 2044	2.302.322,17	0,08
3.744.000	Merck & Co., Inc.	USD	5,150%	17 maggio 2063	3.425.901,64	0,12
2.594.000	Meta Platforms, Inc.	USD	3,500%	15 agosto 2027	2.445.875,75	0,08
2.736.000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,950%	15 maggio 2033	2.623.119,40	0,09
9.397.000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,450%	15 agosto 2052	7.436.315,86	0,26
1.379.000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,600%	15 maggio 2053	1.306.049,19	0,04
1.031.000	Meta Platforms, Inc.	USD	4,650%	15 agosto 2062	816.332,34	0,03
10.140.000	Meta Platforms, Inc.	USD	5,750%	15 maggio 2063	9.550.854,74	0,33
5.308.000	Metropolitan Edison Co.	USD	4,000%	15 aprile 2025	5.084.884,38	0,18
3.085.000	Metropolitan Edison Co.	USD	5,200%	1 aprile 2028	3.005.096,12	0,10
4.808.000	Metropolitan Life Global Funding I	USD	5,150%	28 marzo 2033	4.542.907,79	0,16
4.000.000	MGM Resorts International	USD	4,625%	1 settembre 2026	3.734.717,52	0,13
1.357.000	Microsoft Corp.	USD	3,450%	8 agosto 2036	1.143.901,02	0,04
49.000	Microsoft Corp.	USD	2,525%	1 giugno 2050	29.836,21	0,00
7.315.000	Microsoft Corp.	USD	2,921%	17 marzo 2052	4.799.498,20	0,17
3.368.000	Mid-America Apartments LP	USD	3,600%	1 giugno 2027	3.151.490,17	0,11
5.518.000	Mid-America Apartments LP	USD	4,200%	15 giugno 2028	5.191.924,16	0,18
6.652.000	Mid-America Apartments LP	USD	2,750%	15 marzo 2030	5.582.604,32	0,19
1.323.000	Mid-America Apartments LP	USD	1,700%	15 febbraio 2031	1.008.336,60	0,03
994.000	MidAmerican Energy Co.	USD	4,800%	15 settembre 2043	848.150,43	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
982.699	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd.	USD	6,500%	20 giugno 2027	975.374,68	0,03
1.044.000	Mississippi Power Co.	USD	4,750%	15 ottobre 2041	807.450,85	0,03
1.361.000	Mississippi Power Co.	USD	4,250%	15 marzo 2042	1.051.603,64	0,04
2.387.000	Molson Coors Beverage Co.	USD	4,200%	15 luglio 2046	1.791.686,28	0,06
2.280.000	Mondelez International, Inc.	USD	2,625%	17 marzo 2027	2.074.951,83	0,07
3.959.000	Moody's Corp.	USD	3,750%	24 marzo 2025	3.840.903,51	0,13
2.790.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	2,720%	22 luglio 2025	2.707.514,24	0,09
5.669.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	1,593%	4 maggio 2027	5.046.799,64	0,17
24.782.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	1,512%	20 luglio 2027	21.822.069,89	0,75
1.492.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	2,475%	21 gennaio 2028	1.330.754,52	0,05
1.553.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	3,591%	22 luglio 2028	1.415.236,52	0,05
1.204.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	6,296%	18 ottobre 2028	1.211.968,04	0,04
5.746.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,164%	20 aprile 2029	5.526.566,81	0,19
2.438.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	2,699%	22 gennaio 2031	1.989.470,12	0,07
6.631.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	1,928%	28 aprile 2032	4.919.198,99	0,17
1.876.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	2,511%	20 ottobre 2032	1.432.946,96	0,05
25.148.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	6,342%	18 ottobre 2033	25.326.151,45	0,87
20.942.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,250%	21 aprile 2034	19.448.373,21	0,67
26.219.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	5,948%	19 gennaio 2038	24.563.120,44	0,85
14.065.000	Morgan Stanley Bank N.A.	USD	5,479%	16 luglio 2025	13.996.899,94	0,48
2.000.000	Morgan Stanley Bank N.A.	USD	4,754%	21 aprile 2026	1.952.907,94	0,07
6.310.000	Mosaic Co./The	USD	5,450%	15 novembre 2033	5.915.735,93	0,20
956.000	Mosaic Co./The	USD	4,875%	15 novembre 2041	761.235,43	0,03
1.597.000	Mosaic Co./The	USD	5,625%	15 novembre 2043	1.391.953,14	0,05
4.381.000	MPLX LP	USD	4,000%	15 febbraio 2025	4.257.586,22	0,15
2.503.000	MPLX LP	USD	1,750%	1 marzo 2026	2.269.568,57	0,08
2.089.000	MPLX LP	USD	5,200%	1 marzo 2047	1.701.977,34	0,06
4.632.000	MPLX LP	USD	5,500%	15 febbraio 2049	3.921.675,06	0,14
4.046.000	Mylan, Inc.	USD	5,200%	15 aprile 2048	2.932.158,21	0,10
2.285.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	3,400%	7 febbraio 2028	2.099.414,63	0,07
2.492.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	2,750%	15 aprile 2032	1.974.957,57	0,07
3.140.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	4,023%	1 novembre 2032	2.765.087,77	0,10
3.678.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	4,150%	15 dicembre 2032	3.271.397,69	0,11
2.009.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp.	USD	5,800%	15 gennaio 2033	2.006.285,00	0,07
2.725.000	Nestle Holdings, Inc.	USD	3,900%	24 settembre 2038	2.303.967,93	0,08
2.991.000	Nestle Holdings, Inc.	USD	2,625%	14 settembre 2051	1.807.419,19	0,06
3.526.000	Nestle Holdings, Inc.	USD	4,700%	15 gennaio 2053	3.143.881,17	0,11
6.598.000	New York Life Global Funding	USD	4,550%	28 gennaio 2033	6.032.483,04	0,21
6.739.000	New York State Electric & Gas Corp.	USD	3,250%	1 dicembre 2026	6.198.530,31	0,21
4.998.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	1,875%	15 gennaio 2027	4.429.405,28	0,15
5.070.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,050%	28 febbraio 2033	4.731.640,98	0,16
4.630.000	NextEra Energy Capital Holdings, Inc.	USD	5,250%	28 febbraio 2053	4.006.348,12	0,14
3.975.000	NNN REIT, Inc.	USD	5,600%	15 ottobre 2033	3.742.837,10	0,13
9.425.000	Nordson Corp.	USD	5,800%	15 settembre 2033	9.223.494,07	0,32
3.830.000	Norfolk Southern Corp.	USD	3,950%	1 ottobre 2042	2.932.900,56	0,10
1.664.000	Norfolk Southern Corp.	USD	2,900%	25 agosto 2051	989.843,20	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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
4.785.000	Northern Trust Corp. <sup>(a)</sup>	USD	3,375%	8 maggio 2032	4.235.863,45	0,15
10.763.000	Northern Trust Corp.	USD	6,125%	2 novembre 2032	10.613.543,04	0,37
2.806.000	Nucor Corp.	USD	4,300%	23 maggio 2027	2.690.037,50	0,09
10.106.000	NVIDIA Corp.	USD	1,550%	15 giugno 2028	8.622.455,87	0,30
1.912.000	NVIDIA Corp.	USD	2,000%	15 giugno 2031	1.527.476,27	0,05
1.883.000	NVIDIA Corp.	USD	3,500%	1 aprile 2040	1.484.207,13	0,05
3.034.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,500%	15 luglio 2027	3.249.191,43	0,11
4.543.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	8,875%	15 luglio 2030	5.096.843,40	0,18
6.425.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	6,625%	1 settembre 2030	6.509.801,13	0,22
1.923.000	Occidental Petroleum Corp.	USD	7,500%	1 maggio 2031	2.033.562,98	0,07
1.758.000	Oklahoma Gas & Electric Co.	USD	5,400%	15 gennaio 2033	1.697.171,14	0,06
2.312.000	ONE Gas, Inc.	USD	4,250%	1 settembre 2032	2.088.811,73	0,07
1.607.000	ONEOK Partners LP	USD	6,125%	1 febbraio 2041	1.487.027,21	0,05
2.014.000	ONEOK, Inc.	USD	6,100%	15 novembre 2032	1.988.944,21	0,07
3.392.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	15 maggio 2025	3.243.802,71	0,11
15.000.000	Oracle Corp.	USD	1,650%	25 marzo 2026	13.582.002,60	0,47
4.189.000	Oracle Corp.	USD	2,800%	1 aprile 2027	3.802.706,38	0,13
8.139.000	Oracle Corp.	USD	3,250%	15 novembre 2027	7.409.480,68	0,26
5.056.000	Oracle Corp.	USD	2,300%	25 marzo 2028	4.375.825,77	0,15
3.687.000	Oracle Corp.	USD	6,150%	9 novembre 2029	3.743.000,41	0,13
11.075.000	Oracle Corp.	USD	2,950%	1 aprile 2030	9.301.230,66	0,32
898.000	Oracle Corp.	USD	4,900%	6 febbraio 2033	827.059,95	0,03
4.422.000	Oracle Corp.	USD	4,300%	8 luglio 2034	3.795.410,65	0,13
706.000	Oracle Corp.	USD	3,800%	15 novembre 2037	537.765,45	0,02
4.717.000	Oracle Corp.	USD	4,125%	15 maggio 2045	3.421.047,55	0,12
5.799.000	Oracle Corp.	USD	4,000%	15 novembre 2047	4.054.809,66	0,14
2.703.000	Oracle Corp.	USD	3,850%	1 aprile 2060	1.722.941,42	0,06
2.000.000	O'Reilly Automotive, Inc.	USD	4,700%	15 giugno 2032	1.833.269,62	0,06
1.481.000	Ovintiv, Inc.	USD	5,650%	15 maggio 2028	1.448.674,69	0,05
2.572.000	Ovintiv, Inc.	USD	7,375%	1 novembre 2031	2.697.491,20	0,09
886.000	Ovintiv, Inc.	USD	6,250%	15 luglio 2033	857.718,08	0,03
1.511.000	Ovintiv, Inc.	USD	6,500%	15 agosto 2034	1.484.492,69	0,05
2.370.000	Ovintiv, Inc.	USD	7,100%	15 luglio 2053	2.361.041,76	0,08
6.422.000	PacifiCorp	USD	4,100%	1 febbraio 2042	4.680.768,46	0,16
3.239.000	PacifiCorp	USD	5,500%	15 maggio 2054	2.744.268,01	0,09
3.867.000	Parker-Hannifin Corp.	USD	4,250%	15 settembre 2027	3.692.203,83	0,13
1.038.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,850%	1 ottobre 2029	900.048,04	0,03
4.822.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	2,300%	1 giugno 2030	3.937.054,02	0,14
1.057.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	4,400%	1 giugno 2032	977.374,30	0,03
2.134.000	PayPal Holdings, Inc.	USD	5,250%	1 giugno 2062	1.882.603,83	0,06
3.431.000	PECO Energy Co.	USD	4,900%	15 giugno 2033	3.261.798,55	0,11
2.668.000	PECO Energy Co.	USD	2,850%	15 settembre 2051	1.564.321,42	0,05
4.507.000	Phillips 66	USD	0,900%	15 febbraio 2024	4.422.696,16	0,15
2.458.000	Piedmont Natural Gas Co., Inc.	USD	3,600%	1 settembre 2025	2.351.863,85	0,08
972.000	Pioneer Natural Resources Co.	USD	1,900%	15 agosto 2030	761.924,20	0,03
3.196.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	3,550%	15 dicembre 2029	2.742.769,81	0,09
388.000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	USD	4,300%	31 gennaio 2043	274.916,12	0,01
4.009.000	PPL Electric Utilities Corp.	USD	5,250%	15 maggio 2053	3.650.644,75	0,13
5.642.000	Prologis LP	USD	5,125%	15 gennaio 2034	5.311.772,10	0,18
4.120.000	Prologis LP	USD	5,250%	15 giugno 2053	3.694.358,52	0,13

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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.494.000	Public Service Co. of Colorado	USD	5,250%	1 aprile 2053	1.302.323,88	0,04
4.201.000	Public Service Co. of Oklahoma	USD	2,200%	15 agosto 2031	3.248.847,30	0,11
10.355.000	QUALCOMM, Inc.	USD	6,000%	20 maggio 2053	10.451.733,92	0,36
3.155.000	Quanta Services, Inc.	USD	2,350%	15 gennaio 2032	2.376.520,94	0,08
2.537.000	Realty Income Corp.	USD	4,875%	1 giugno 2026	2.483.719,78	0,09
4.683.000	Realty Income Corp.	USD	3,950%	15 agosto 2027	4.381.683,65	0,15
2.683.000	Republic Services, Inc.	USD	2,900%	1 luglio 2026	2.508.718,57	0,09
6.657.000	Republic Services, Inc.	USD	5,000%	1 aprile 2034	6.300.121,43	0,22
8.375.000	Retail Opportunity Investments Partnership LP	USD	6,750%	15 ottobre 2028	8.271.975,94	0,29
3.271.000	Rexford Industrial Realty LP	USD	2,150%	1 settembre 2031	2.437.526,11	0,08
6.230.000	RPM International, Inc.	USD	2,950%	15 gennaio 2032	4.848.298,83	0,17
4.333.000	RTX Corp.	USD	5,150%	27 febbraio 2033	4.101.329,27	0,14
347.000	RTX Corp.	USD	4,450%	16 novembre 2038	290.630,94	0,01
5.061.000	RTX Corp.	USD	4,500%	1 giugno 2042	4.142.217,71	0,14
369.000	RTX Corp.	USD	4,800%	15 dicembre 2043	306.492,79	0,01
3.576.000	RTX Corp.	USD	4,350%	15 aprile 2047	2.779.245,78	0,10
5.206.000	S&P Global, Inc.	USD	2,450%	1 marzo 2027	4.742.001,92	0,16
2.837.000	S&P Global, Inc.	USD	2,700%	1 marzo 2029	2.483.267,95	0,09
2.334.000	S&P Global, Inc.	USD	1,250%	15 agosto 2030	1.778.841,93	0,06
7.395.000	S&P Global, Inc.	USD	2,900%	1 marzo 2032	6.080.682,80	0,21
4.863.000	Salesforce, Inc.	USD	2,700%	15 luglio 2041	3.286.644,01	0,11
3.989.000	Sempra	USD	5,500%	1 agosto 2033	3.818.228,12	0,13
8.074.000	South Jersey Industries, Inc.	USD	5,020%	15 aprile 2031	6.150.958,82	0,21
4.183.000	Southern California Edison Co.	USD	4,050%	15 marzo 2042	3.125.278,63	0,11
2.722.000	Southern California Edison Co.	USD	4,000%	1 aprile 2047	1.970.863,58	0,07
1.199.000	Southern California Edison Co.	USD	3,650%	1 febbraio 2050	806.926,74	0,03
4.629.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15 novembre 2028	4.779.967,66	0,16
6.705.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15 marzo 2032	7.762.373,07	0,27
3.123.000	State Street Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,820%	4 novembre 2028	3.124.989,82	0,11
12.241.000	Synchrony Financial	USD	7,250%	2 febbraio 2033	10.783.126,03	0,37
5.352.000	Targa Resources Corp.	USD	4,200%	1 febbraio 2033	4.551.196,46	0,16
2.440.000	Targa Resources Corp.	USD	4,950%	15 aprile 2052	1.876.038,21	0,06
2.039.000	Targa Resources Corp.	USD	6,250%	1 luglio 2052	1.864.497,93	0,06
6.088.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,875%	1 febbraio 2031	5.434.198,78	0,19
3.292.000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	USD	4,000%	15 gennaio 2032	2.764.268,99	0,10
6.341.000	Target Corp.	USD	4,400%	15 gennaio 2033	5.837.853,82	0,20
2.495.000	Texas Instruments, Inc.	USD	3,650%	16 agosto 2032	2.192.884,52	0,08
1.873.000	Texas Instruments, Inc.	USD	4,900%	14 marzo 2033	1.809.829,78	0,06
6.715.000	Texas Instruments, Inc.	USD	3,875%	15 marzo 2039	5.519.279,02	0,19
3.874.000	Texas Instruments, Inc.	USD	5,000%	14 marzo 2053	3.497.201,67	0,12
1.850.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	4,800%	21 novembre 2027	1.826.597,74	0,06
2.628.000	Time Warner Cable Enterprises LLC	USD	8,375%	15 luglio 2033	2.811.748,92	0,10
7.477.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,250%	15 febbraio 2026	6.887.171,77	0,24
2.713.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625%	15 aprile 2026	2.508.483,24	0,09
2.201.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,625%	15 febbraio 2029	1.864.871,40	0,06
3.160.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,375%	15 aprile 2029	2.777.954,04	0,10
677.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,550%	15 febbraio 2031	538.901,29	0,02
2.953.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	2,875%	15 febbraio 2031	2.395.744,21	0,08
11.761.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	3,500%	15 aprile 2031	9.933.565,59	0,34

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	% 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 - 94,80% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
3.275.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,050%	15 luglio 2033	3.033.161,36	0,10
3.630.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	4,500%	15 aprile 2050	2.783.258,32	0,10
1.135.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,750%	15 gennaio 2054	1.045.918,19	0,04
1.612.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,800%	15 settembre 2062	1.468.439,15	0,05
4.437.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	4,450%	29 giugno 2029	4.260.404,60	0,15
4.535.000	Toyota Motor Credit Corp.	USD	4,700%	12 gennaio 2033	4.284.776,43	0,15
4.915.000	Trane Technologies Co. LLC	USD	6,480%	1 giugno 2025	4.914.778,63	0,17
1.130.000	Trane Technologies Global Holding Co. Ltd.	USD	3,750%	21 agosto 2028	1.044.561,71	0,04
2.335.000	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC	USD	3,250%	15 maggio 2030	2.001.253,78	0,07
7.919.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	6,321%	15 marzo 2028	7.172.336,50	0,25
17.547.000	Truist Financial Corp. <sup>(a)</sup>	USD	5,867%	8 giugno 2034	16.535.335,44	0,57
778.000	TWDC Enterprises 18 Corp.	USD	4,125%	1 dicembre 2041	621.393,80	0,02
873.000	Union Pacific Corp.	USD	3,375%	1 febbraio 2035	705.244,29	0,02
1.091.000	Union Pacific Corp.	USD	3,600%	15 settembre 2037	874.673,98	0,03
4.173.000	Union Pacific Corp.	USD	3,550%	15 agosto 2039	3.190.251,28	0,11
1.976.000	Union Pacific Corp.	USD	3,799%	1 ottobre 2051	1.457.516,49	0,05
671.000	Union Pacific Corp.	USD	3,875%	1 febbraio 2055	483.166,16	0,02
1.516.000	Union Pacific Corp.	USD	3,950%	15 agosto 2059	1.082.378,20	0,04
4.541.000	Union Pacific Corp.	USD	3,839%	20 marzo 2060	3.185.763,84	0,11
1.426.000	Union Pacific Corp.	USD	5,150%	20 gennaio 2063	1.266.527,78	0,04
510.000	Union Pacific Corp.	USD	3,750%	5 febbraio 2070	341.956,22	0,01
443.996	United Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust	USD	2,875%	7 ottobre 2028	390.395,16	0,01
808.159	United Airlines 2018-1 Class A Pass Through Trust	USD	3,700%	1 marzo 2030	692.498,81	0,02
2.419.162	United Airlines 2018-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,500%	1 marzo 2030	2.143.780,80	0,07
3.565.729	United Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust	USD	4,150%	25 agosto 2031	3.215.150,38	0,11
3.603.312	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,875%	15 ottobre 2027	3.569.311,84	0,12
53.728.700	United States Treasury Bond	USD	4,000%	15 novembre 2052	47.642.245,70	1,64
2.666.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	1,150%	15 maggio 2026	2.395.901,49	0,08
7.603.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,300%	15 febbraio 2030	7.549.891,52	0,26
1.589.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,200%	15 maggio 2032	1.448.008,27	0,05
2.982.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,350%	15 febbraio 2033	2.950.893,30	0,10
2.123.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,500%	15 agosto 2039	1.630.232,72	0,06
5.590.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	2,750%	15 maggio 2040	3.793.932,05	0,13
2.759.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,050%	15 maggio 2041	1.946.367,70	0,07
428.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,750%	15 ottobre 2047	312.447,61	0,01
1.315.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,450%	15 dicembre 2048	1.077.814,58	0,04
3.271.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	3,250%	15 maggio 2051	2.151.748,39	0,07
999.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4,750%	15 maggio 2052	850.380,02	0,03
4.466.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050%	15 aprile 2053	3.997.397,27	0,14
6.878.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,200%	15 aprile 2063	6.135.406,55	0,21
7.163.220	US Airways 2012-1 Class A Pass Through Trust	USD	5,900%	1 ottobre 2024	7.119.609,14	0,25
6.656.372	US Airways 2012-2 Class A Pass Through Trust	USD	4,625%	3 giugno 2025	6.373.706,74	0,22
8.275.000	Veralto Corp.	USD	5,450%	18 settembre 2033	8.021.526,41	0,28
1.676.000	Verizon Communications, Inc.	USD	1,750%	20 gennaio 2031	1.262.681,84	0,04
9.567.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,550%	21 marzo 2031	7.611.257,22	0,26

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	% 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 - 94,80% (segue)

#### Stati Uniti (segue)

6.282.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,500%	10 agosto 2033	5.592.787,65	0,19
1.026.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,400%	1 novembre 2034	889.844,67	0,03
8.512.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,812%	15 marzo 2039	7.327.511,87	0,25
3.318.000	Viatis, Inc.	USD	3,850%	22 giugno 2040	2.158.680,91	0,07
3.340.000	Virginia Electric & Power Co.	USD	5,450%	1 aprile 2053	3.044.047,91	0,10
8.487.000	Walmart, Inc.	USD	4,100%	15 aprile 2033	7.765.184,72	0,27
2.033.000	Walt Disney Co./The	USD	8,500%	23 febbraio 2025	2.099.503,17	0,07
1.838.000	Walt Disney Co./The	USD	2,000%	1 settembre 2029	1.519.785,35	0,05
2.925.000	Walt Disney Co./The	USD	6,550%	15 marzo 2033	3.085.203,30	0,11
959.000	Walt Disney Co./The	USD	5,400%	1 ottobre 2043	893.070,76	0,03
1.368.000	Walt Disney Co./The	USD	4,750%	15 settembre 2044	1.166.905,33	0,04
8.488.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	3,755%	15 marzo 2027	7.834.920,38	0,27
3.156.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,050%	15 marzo 2042	2.441.282,36	0,08
851.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,141%	15 marzo 2052	631.367,55	0,02
2.328.000	Warnermedia Holdings, Inc.	USD	5,391%	15 marzo 2062	1.716.407,79	0,06
2.536.000	Waste Management, Inc.	USD	4,625%	15 febbraio 2030	2.421.395,98	0,08
1.603.000	Waste Management, Inc.	USD	4,625%	15 febbraio 2033	1.492.143,94	0,05
1.740.000	WEC Energy Group, Inc.	USD	5,150%	1 ottobre 2027	1.710.453,16	0,06
17.753.000	Wells Fargo & Co. <sup>(a)</sup>	USD	5,389%	24 aprile 2034	16.626.189,04	0,57
2.115.000	Wells Fargo & Co. <sup>(a)</sup>	USD	3,068%	30 aprile 2041	1.411.294,26	0,05
5.325.000	Wells Fargo & Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,611%	25 aprile 2053	4.170.908,76	0,14
4.136.000	Welltower OP LLC	USD	2,750%	15 gennaio 2031	3.311.559,17	0,11
1.196.000	Westlake Corp.	USD	3,125%	15 agosto 2051	689.036,75	0,02
1.457.000	Weyerhaeuser Co.	USD	4,000%	9 marzo 2052	1.053.172,10	0,04
7.979.000	Williams Cos, Inc./The	USD	3,750%	15 giugno 2027	7.422.671,73	0,26
5.895.000	Williams Cos, Inc./The	USD	5,100%	15 settembre 2045	4.931.465,85	0,17
2.396.000	WRKCo, Inc.	USD	4,650%	15 marzo 2026	2.319.968,43	0,08
1.698.000	WW Grainger, Inc.	USD	1,850%	15 febbraio 2025	1.613.166,85	0,06
6.216.000	WW Grainger, Inc.	USD	3,750%	15 maggio 2046	4.636.521,42	0,16
7.609.000	Xylem, Inc./NY	USD	3,250%	1 novembre 2026	7.091.450,51	0,24
4.000.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 aprile 2028	3.916.187,12	0,14
					2.350.668.072,59	81,06
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>2.749.271.482,95</b>	<b>94,80</b>

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 - 1,98%

#### Stati Uniti

58.000.000	United States Treasury Bill <sup>(b)</sup>	USD	ZCP	21 novembre 2023	57.572.383,98	1,98
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>57.572.383,98</b>	<b>1,98</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	% 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 - 0,02%</b>						
<b>Stati Uniti</b>						
481.429	Delta Air Lines 2015-1 Class AA Pass Through Trust	USD	3,625%	30 luglio 2027	446.359,87	0,02
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>446.359,87</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>2.807.290.226,80</b>	<b>96,80</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>2.807.290.226,80</b>	<b>96,80</b>

## Contratti futures - 0,06%

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
(1.178)	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Short	131.420.625,00	3.831.762,80	0,13
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>3.831.762,80</b>	<b>0,13</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
1.152	US 2 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	233.523.000,58	(357.672,87)	(0,01)
845	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Long	89.028.671,88	(691.600,05)	(0,02)
87	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2023	Long	9.898.968,75	(62.531,25)	0,00
110	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	11.886.875,00	(36.093,75)	0,00
122	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Long	14.479.875,00	(1.071.549,56)	(0,04)
			358.817.391,21	(2.219.447,48)	(0,07)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(2.219.447,48)</b>	<b>(0,07)</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,41%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	18.144.908	EUR	16.755.786	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	393.592,45	0,02
USD	11.062.285	EUR	10.316.178	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	133.181,24	0,01
USD	2.965.235	EUR	2.738.225	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	64.320,75	0,00
USD	2.793.252	EUR	2.597.649	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	41.266,10	0,00
USD	1.576.781	EUR	1.456.067	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	34.202,96	0,00
EUR	3.022.926	USD	3.177.549	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	22.974,35	0,00
USD	1.035.176	EUR	955.926	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22.454,66	0,00
USD	969.080	EUR	900.378	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15.206,43	0,00
SEK	11.502.907	USD	1.045.766	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13.672,58	0,00
USD	398.370	CHF	353.938	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10.842,49	0,00
USD	829.388	EUR	775.020	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.320,56	0,00
USD	495.286	EUR	461.478	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	6.389,59	0,00
ZAR	10.751.897	USD	564.514	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.442,81	0,00
USD	388.768	EUR	362.319	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.921,36	0,00

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

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Contratti di cambio a termine - (0,41%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	135.339	CHF	119.127	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.906,04	0,00
USD	453.500	EUR	423.772	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.549,59	0,00
USD	322.229	EUR	300.383	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.998,98	0,00
ZAR	2.825.280	USD	146.109	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.658,56	0,00
USD	349.212	EUR	326.748	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.050,50	0,00
USD	137.976	EUR	127.413	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.992,92	0,00
USD	412.615	EUR	386.795	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.839,05	0,00
USD	2.052.432	AUD	3.174.205	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.647,64	0,00
USD	78.566	GBP	62.250	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.579,53	0,00
ZAR	2.259.269	USD	117.495	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.268,41	0,00
ZAR	13.294.459	USD	702.680	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.057,30	0,00
AUD	273.883	USD	174.852	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.011,09	0,00
AUD	261.892	USD	167.183	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.937,45	0,00
ZAR	2.632.241	USD	137.621	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.913,48	0,00
USD	239.606	EUR	224.367	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.908,45	0,00
USD	1.419.965	AUD	2.196.059	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.831,75	0,00
USD	141.801	EUR	132.155	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.793,47	0,00
ZAR	2.164.631	USD	113.092	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.654,53	0,00
USD	72.857	EUR	67.417	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.434,49	0,00
AUD	308.508	USD	197.897	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.325,93	0,00
EUR	166.155	USD	174.653	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	1.262,79	0,00
USD	79.310	EUR	73.756	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.171,68	0,00
AUD	246.244	USD	157.846	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.168,65	0,00
AUD	151.322	USD	96.615	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.102,82	0,00
AUD	183.962	USD	117.742	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.053,72	0,00
AUD	260.381	USD	167.190	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	954,79	0,00
USD	1.072.503	ZAR	20.214.369	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	941,77	0,00
ZAR	1.127.756	USD	58.846	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	936,18	0,00
EUR	347.218	USD	366.766	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	850,70	0,00
USD	97.796	EUR	91.578	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	777,13	0,00
USD	32.344	EUR	29.869	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	700,75	0,00
ZAR	1.322.177	USD	69.396	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	692,82	0,00
ZAR	899.521	USD	46.997	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	686,56	0,00
ZAR	1.148.205	USD	60.181	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	685,08	0,00
AUD	81.389	USD	51.930	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	628,07	0,00
EUR	238.251	USD	251.818	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	589,21	0,00
AUD	176.691	USD	113.513	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	586,77	0,00
AUD	89.324	USD	57.171	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	511,64	0,00
ZAR	636.656	USD	33.262	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	486,63	0,00
USD	37.249	EUR	34.706	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	480,53	0,00
AUD	375.893	USD	242.262	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	475,84	0,00
AUD	128.470	USD	82.490	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	471,09	0,00
USD	507.488	AUD	785.148	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	468,82	0,00
AUD	1.017.476	USD	656.623	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	425,19	0,00
USD	32.586	EUR	30.372	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	410,10	0,00
USD	25.051	EUR	23.275	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	393,09	0,00
USD	427.657	ZAR	8.060.421	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	375,51	0,00
ZAR	501.689	USD	26.295	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	299,33	0,00
SEK	117.998	USD	10.576	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	291,49	0,00
ZAR	673.266	USD	35.398	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	291,27	0,00
EUR	37.810	USD	39.744	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	287,36	0,00
AUD	56.055	USD	35.932	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	266,03	0,00
AUD	72.367	USD	46.488	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	243,50	0,00
ZAR	300.746	USD	15.713	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	229,54	0,00

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

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Contratti di cambio a termine - (0,41%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
ZAR	1.013.061	USD	53.476	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	226,61	0,00
AUD	77.000	USD	49.499	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	224,29	0,00
AUD	98.964	USD	63.695	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	212,07	0,00
USD	138.528	AUD	214.210	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	199,66	0,00
USD	8.361	EUR	7.721	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	181,14	0,00
ZAR	322.811	USD	16.949	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	163,42	0,00
SEK	132.700	USD	12.059	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	162,80	0,00
AUD	37.288	USD	23.919	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	160,26	0,00
AUD	109.038	USD	70.254	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	158,97	0,00
USD	7.260	EUR	6.718	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	142,95	0,00
USD	99.106	AUD	153.250	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	142,84	0,00
AUD	62.909	USD	40.489	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	134,80	0,00
EUR	173.101	USD	183.251	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	133,99	0,00
SEK	57.700	USD	5.192	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	121,90	0,00
AUD	36.120	USD	23.205	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	119,95	0,00
SEK	48.299	USD	4.334	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	114,46	0,00
USD	11.258	EUR	10.520	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	112,94	0,00
USD	15.526	EUR	14.551	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	110,31	0,00
AUD	86.002	USD	55.428	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	108,87	0,00
AUD	70.353	USD	45.329	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	102,57	0,00
USD	11.587	EUR	10.850	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	92,07	0,00
USD	6.346	EUR	5.915	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	79,87	0,00
SEK	36.799	USD	3.310	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	79,78	0,00
SEK	29.499	USD	2.639	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	78,15	0,00
ZAR	84.703	USD	4.426	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	70,32	0,00
USD	8.144	EUR	7.626	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	64,87	0,00
AUD	7.996	USD	5.102	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	61,70	0,00
AUD	8.432	USD	5.384	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	61,46	0,00
AUD	17.243	USD	11.077	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	58,02	0,00
USD	4.382	EUR	4.084	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	55,47	0,00
USD	4.108	EUR	3.844	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,88	0,00
USD	4.521	EUR	4.239	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	31,11	0,00
SEK	11.298	USD	1.017	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23,50	0,00
SEK	17.999	USD	1.636	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21,33	0,00
USD	926	EUR	855	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20,06	0,00
SEK	12.799	USD	1.159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	19,86	0,00
ZAR	51.179	USD	2.697	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,02	0,00
ZAR	12.623	USD	653	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,68	0,00
ZAR	34.540	USD	1.816	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,94	0,00
ZAR	49.954	USD	2.634	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	14,32	0,00
EUR	5.262	USD	5.558	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	12,89	0,00
USD	2.105	ZAR	39.541	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,66	0,00
USD	4.116	ZAR	77.492	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,56	0,00
EUR	5.724	USD	6.060	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,43	0,00
ZAR	12.904	USD	680	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,04	0,00
USD	390	EUR	366	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,77	0,00
EUR	12.243	USD	12.968	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,05	0,00
USD	933	ZAR	17.577	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,92	0,00
USD	617	AUD	955	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,78	0,00
AUD	74	USD	47	State Street Bank and Trust Co.	4 ottobre 2023	0,32	0,00
USD	223	ZAR	4.205	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,22	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>853.338,79</b>	<b>0,03</b>

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

# GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Contratti di cambio a termine - (0,41%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	47	AUD	74	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,32)	(0,00)
USD	1.808	EUR	1.708	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,32)	(0,00)
AUD	1.680	USD	1.087	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,65)	(0,00)
USD	18.152	EUR	17.137	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,88)	(0,00)
ZAR	573.381	USD	30.398	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,09)	(0,00)
EUR	273	USD	293	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,78)	(0,00)
USD	8.653	AUD	13.408	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,60)	(0,00)
EUR	610	USD	652	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,69)	(0,00)
AUD	8.224	USD	5.317	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,72)	(0,00)
AUD	8.584	USD	5.551	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,00)	(0,00)
ZAR	39.253	USD	2.090	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,48)	(0,00)
USD	74.278	EUR	70.124	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,79)	(0,00)
USD	5.561	EUR	5.262	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,01)	(0,00)
EUR	1.037	USD	1.112	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,06)	(0,00)
EUR	963	USD	1.036	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(15,31)	(0,00)
AUD	26.224	USD	16.955	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19,94)	(0,00)
USD	829	ZAR	16.028	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20,76)	(0,00)
USD	1.091	SEK	12.109	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(24,16)	(0,00)
USD	4.702	ZAR	89.182	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(25,56)	(0,00)
EUR	3.106	USD	3.317	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(26,42)	(0,00)
ZAR	5.335.438	USD	282.860	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(28,71)	(0,00)
USD	10.280	ZAR	194.502	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,10)	(0,00)
AUD	10.558	USD	6.866	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(47,58)	(0,00)
EUR	3.751	USD	4.023	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(48,43)	(0,00)
ZAR	1.155.768	USD	61.327	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(60,36)	(0,00)
USD	5.099	AUD	7.996	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(61,56)	(0,00)
ZAR	288.235	USD	15.342	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(63,05)	(0,00)
USD	4.420	ZAR	84.703	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(70,31)	(0,00)
ZAR	338.570	USD	18.029	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(81,79)	(0,00)
AUD	52.949	USD	34.276	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(83,45)	(0,00)
AUD	106.727	USD	69.008	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(87,20)	(0,00)
USD	5.117	SEK	56.848	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(118,33)	(0,00)
USD	30.979	ZAR	586.883	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(131,28)	(0,00)
EUR	11.914	USD	12.775	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(153,80)	(0,00)
USD	23.907	AUD	37.288	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(158,47)	(0,00)
USD	12.051	SEK	132.700	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(163,17)	(0,00)
AUD	223.284	USD	144.359	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(169,72)	(0,00)
USD	45.352	AUD	70.548	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(205,50)	(0,00)
EUR	12.854	USD	13.835	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(217,09)	(0,00)
AUD	249.477	USD	161.336	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(232,54)	(0,00)
USD	10.726	SEK	119.109	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(244,33)	(0,00)
ZAR	2.232.380	USD	118.585	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(246,55)	(0,00)
USD	39.770	EUR	37.810	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(286,91)	(0,00)
EUR	40.889	USD	43.618	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(300,12)	(0,00)
USD	26.328	ZAR	501.689	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(301,30)	(0,00)
USD	30.352	ZAR	578.290	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(303,03)	(0,00)
USD	27.147	AUD	42.523	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(312,24)	(0,00)
ZAR	6.020.008	USD	319.434	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(314,40)	(0,00)
USD	75.095	CHF	68.948	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(396,72)	(0,00)
USD	13.318	SEK	148.951	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(400,56)	(0,00)
EUR	35.881	USD	38.491	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(477,69)	(0,00)
EUR	60.728	USD	64.852	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(515,33)	(0,00)
USD	251.665	EUR	238.251	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(583,72)	(0,00)
USD	51.902	AUD	81.389	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(626,68)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

Contratti di cambio a termine - (0,41%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	33.030	ZAR	635.116	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(637,69)	(0,00)
USD	60.257	ZAR	1.148.205	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(689,59)	(0,00)
USD	366.989	EUR	347.218	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(858,69)	(0,00)
USD	58.925	ZAR	1.127.756	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(936,30)	(0,00)
USD	74.741	SEK	822.223	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(987,21)	(0,00)
USD	174.766	EUR	166.155	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.260,80)	(0,00)
EUR	97.044	USD	104.102	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.291,95)	(0,00)
USD	197.800	AUD	308.508	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(1.311,12)	(0,00)
USD	59.696	ZAR	1.153.153	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.432,06)	(0,00)
USD	133.047	AUD	208.418	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.541,85)	(0,00)
USD	113.535	ZAR	2.171.547	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.578,58)	(0,00)
USD	149.916	ZAR	2.867.400	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.084,42)	(0,00)
EUR	389.106	USD	415.174	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.949,79)	(0,00)
USD	481.292	EUR	457.576	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.470,29)	(0,00)
EUR	272.648	USD	292.529	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.681,55)	(0,00)
USD	268.925	ZAR	5.143.654	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.739,13)	(0,00)
USD	322.038	ZAR	6.146.612	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.793,08)	(0,00)
AUD	1.065.568	USD	692.906	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.801,57)	(0,00)
USD	816.955	EUR	776.699	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.890,53)	(0,00)
EUR	772.704	USD	829.109	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10.495,59)	(0,00)
ZAR	267.689.872	USD	14.207.348	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17.145,00)	(0,00)
EUR	825.679	USD	892.305	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17.568,75)	(0,00)
USD	8.379.213	EUR	7.928.367	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20.209,88)	(0,00)
USD	3.179.592	EUR	3.022.926	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(22.938,15)	(0,00)
AUD	40.814.430	USD	26.394.488	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38.043,49)	(0,00)
ZAR	596.190.568	USD	31.642.163	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38.184,80)	(0,00)
AUD	52.468.350	USD	33.931.020	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(48.906,19)	(0,00)
GBP	1.601.123	USD	2.020.914	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(66.482,01)	(0,00)
EUR	3.067.731	USD	3.322.445	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(72.447,35)	(0,00)
CHF	3.662.856	USD	4.161.769	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(151.297,19)	(0,01)
EUR	23.082.862	USD	24.999.432	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(545.123,49)	(0,02)
EUR	35.645.474	USD	38.605.118	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(841.801,41)	(0,03)
EUR	66.430.684	USD	71.946.423	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.568.823,09)	(0,06)
EUR	386.469.764	USD	418.558.349	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9.126.847,05)	(0,32)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(12.636.992,20)</b>	<b>(0,44)</b>

Contratti swap - 0,20%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in USD	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
235.143.604	CDX North America Investment Grade Serie 40 Versione 1	1,000%	USD	20 giugno 2028	J.P. Morgan SE	3.161.037,82	0,11
223.100.000	CDX North America Investment Grade Serie 41 Versione 1	1,000%	USD	20 dicembre 2028	Morgan Stanley Europe SE	2.720.637,57	0,09
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>5.881.675,39</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>5.881.675,39</b>	<b>0,20</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>5.881.675,39</b>	<b>0,20</b>

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

## GOLDMAN SACHS US DOLLAR CREDIT

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>2.803.000.564,10</b>	<b>96,65</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>97.046.153,65</b>	<b>3,35</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.900.046.717,75</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

<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 US FACTOR CREDIT

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 - 85,34%</b>						
<b>Australia</b>						
249.188	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd.	USD	4,400%	29 settembre 2027	223.733,25	0,96
200.000	Rio Tinto Finance USA Ltd.	USD	7,125%	15 luglio 2028	214.469,48	0,93
200.000	Westpac Banking Corp.	USD	3,400%	25 gennaio 2028	185.248,71	0,80
					623.451,44	2,69
<b>Canada</b>						
200.000	Nutrien Ltd.	USD	3,000%	1 aprile 2025	191.036,74	0,82
<b>Isole Cayman</b>						
250.000	Tencent Music Entertainment Group	USD	1,375%	3 settembre 2025	228.895,31	0,99
200.000	Weibo Corp.	USD	3,500%	5 luglio 2024	195.482,70	0,84
					424.378,01	1,83
<b>Cile</b>						
240.000	Enel Generacion Chile S.A.	USD	4,250%	15 aprile 2024	235.914,54	1,02
<b>Francia</b>						
200.000	TotalEnergies Capital S.A.	USD	3,883%	11 ottobre 2028	187.720,32	0,81
<b>Irlanda</b>						
200.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	USD	3,875%	23 gennaio 2028	181.697,01	0,78
<b>Giappone</b>						
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	USD	2,757%	13 settembre 2026	183.237,01	0,79
400.000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	USD	3,202%	17 settembre 2029	343.149,84	1,48
					526.386,85	2,27
<b>Lussemburgo</b>						
200.000	Tyco Electronics Group S.A.	USD	3,450%	1 agosto 2024	195.958,20	0,85
<b>Paesi Bassi</b>						
200.000	Shell International Finance BV	USD	5,500%	25 marzo 2040	194.101,03	0,84
200.000	Suzano International Finance BV	USD	5,500%	17 gennaio 2027	196.165,95	0,84
					390.266,98	1,68
<b>Singapore</b>						
200.000	Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd.	USD	5,300%	19 maggio 2053	185.756,00	0,80
<b>Spagna</b>						
400.000	Banco Santander S.A.	USD	2,958%	25 marzo 2031	318.306,87	1,37
<b>Regno Unito</b>						
200.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,224%	9 maggio 2034	189.528,94	0,82
400.000	BP Capital Markets PLC	USD	3,723%	28 novembre 2028	369.064,69	1,59
300.000	HSBC Holdings PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,254%	9 marzo 2034	293.432,63	1,27
200.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	USD	3,754%	1 novembre 2029	190.357,08	0,82
					1.042.383,34	4,50
<b>Stati Uniti</b>						
250.000	AbbVie, Inc.	USD	4,250%	21 novembre 2049	198.005,44	0,85
200.000	Ally Financial, Inc.	USD	8,000%	1 novembre 2031	202.245,86	0,87
250.000	Amazon.com, Inc.	USD	4,050%	22 agosto 2047	200.829,53	0,87
128.941	American Airlines 2015-2 Class AA Pass Through Trust	USD	3,600%	22 settembre 2027	118.299,96	0,51
200.000	American Honda Finance Corp.	USD	2,900%	16 febbraio 2024	197.750,32	0,85
250.000	Amgen, Inc.	USD	5,650%	2 marzo 2053	233.670,86	1,01
150.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	USD	8,000%	15 novembre 2039	178.402,25	0,77
230.000	Appalachian Power Co.	USD	3,400%	1 giugno 2025	220.543,10	0,95
170.000	Appalachian Power Co.	USD	7,000%	1 aprile 2038	180.694,82	0,78
200.000	Apple, Inc.	USD	3,350%	9 febbraio 2027	188.996,55	0,82
240.000	Ares Capital Corp.	USD	4,250%	1 marzo 2025	230.795,81	1,00
66.000	Arrow Electronics, Inc.	USD	3,875%	12 gennaio 2028	60.272,45	0,26
400.000	AT&T, Inc.	USD	3,500%	15 settembre 2053	247.142,16	1,07
243.000	AutoNation, Inc.	USD	4,500%	1 ottobre 2025	234.402,46	1,01

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

# GOLDMAN SACHS US FACTOR CREDIT

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 - 85,34% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
63.000	Avnet, Inc.	USD	4,625%	15 aprile 2026	60.564,76	0,26
153.000	Block Financial LLC	USD	5,250%	1 ottobre 2025	150.302,12	0,65
93.000	Boardwalk Pipelines LP	USD	5,950%	1 giugno 2026	92.464,61	0,40
200.000	Boeing Co.	USD	5,805%	1 maggio 2050	181.083,44	0,78
272.000	Broadcom, Inc.	USD	3,137%	15 novembre 2035	198.231,60	0,85
200.000	Broadcom, Inc.	USD	3,187%	15 novembre 2036	143.432,49	0,62
243.000	Cabot Corp.	USD	3,400%	15 settembre 2026	223.836,78	0,97
200.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	USD	5,050%	30 marzo 2029	186.873,39	0,81
200.000	Cisco Systems, Inc.	USD	5,900%	15 febbraio 2039	205.754,18	0,89
200.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	USD	6,270%	17 novembre 2033	199.446,51	0,86
250.000	Comcast Corp.	USD	4,650%	15 febbraio 2033	234.072,55	1,01
150.000	ConocoPhillips Co.	USD	4,025%	15 marzo 2062	107.638,95	0,46
191.000	Constellation Energy Generation LLC	USD	6,250%	1 ottobre 2039	185.058,39	0,80
131.772	Continental Airlines 2012-2 Class A Pass Through Trust	USD	4,000%	29 ottobre 2024	128.136,66	0,55
200.000	Credit Suisse USA, Inc.	USD	7,125%	15 luglio 2032	213.102,23	0,92
250.000	CVS Health Corp.	USD	5,625%	21 febbraio 2053	223.497,32	0,96
120.000	Dell International LLC / EMC Corp.	USD	6,020%	15 giugno 2026	120.367,85	0,52
200.000	Devon Energy Corp.	USD	7,875%	30 settembre 2031	218.934,87	0,94
400.000	Duke Energy Carolinas LLC	USD	6,100%	1 giugno 2037	397.836,17	1,72
170.000	Florida Power & Light Co.	USD	5,950%	1 febbraio 2038	171.357,13	0,74
180.000	Florida Power & Light Co.	USD	5,690%	1 marzo 2040	177.129,17	0,76
200.000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc.	USD	5,375%	15 aprile 2026	194.020,53	0,84
250.000	Golub Capital BDC, Inc.	USD	3,375%	15 aprile 2024	244.742,99	1,06
200.000	Halliburton Co.	USD	7,450%	15 settembre 2039	221.096,28	0,95
200.000	HCA, Inc.	USD	5,000%	15 marzo 2024	198.937,29	0,86
240.000	Hess Corp.	USD	4,300%	1 aprile 2027	227.960,78	0,98
212.000	HF Sinclair Corp.	USD	5,875%	1 aprile 2026	211.263,50	0,91
200.000	Home Depot, Inc./The	USD	4,950%	15 settembre 2052	178.876,05	0,77
250.000	Intel Corp.	USD	5,700%	10 febbraio 2053	234.359,31	1,01
200.000	International Business Machines Corp.	USD	7,000%	30 ottobre 2025	205.546,08	0,89
200.000	Jefferies Financial Group, Inc.	USD	6,250%	15 gennaio 2036	195.809,35	0,84
230.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,005%	23 aprile 2029	211.913,99	0,91
200.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	USD	4,493%	24 marzo 2031	182.862,58	0,79
200.000	JPMorgan Chase & Co.	USD	6,400%	15 maggio 2038	208.064,10	0,90
230.000	Kite Realty Group Trust	USD	4,000%	15 marzo 2025	220.360,32	0,95
233.000	KKR Group Finance Co. III LLC	USD	5,125%	1 giugno 2044	191.530,62	0,83
200.000	Kyndryl Holdings, Inc.	USD	4,100%	15 ottobre 2041	130.868,08	0,56
200.000	Marathon Petroleum Corp.	USD	6,500%	1 marzo 2041	197.470,83	0,85
150.000	MetLife, Inc.	USD	10,750%	1 agosto 2039	192.196,75	0,83
200.000	Microsoft Corp.	USD	2,525%	1 giugno 2050	121.780,44	0,53
600.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	USD	3,772%	24 gennaio 2029	546.793,03	2,36
200.000	National Fuel Gas Co.	USD	5,500%	15 gennaio 2026	196.640,94	0,85
240.000	Omega Healthcare Investors, Inc.	USD	4,750%	15 gennaio 2028	223.172,35	0,96
200.000	ONEOK Partners LP	USD	6,850%	15 ottobre 2037	202.053,60	0,87
400.000	Oracle Corp.	USD	6,125%	8 luglio 2039	385.215,53	1,66
200.000	Paramount Global	USD	6,875%	30 aprile 2036	180.747,48	0,78
240.000	Sabra Health Care LP	USD	5,125%	15 agosto 2026	229.310,07	0,99
203.000	Santander Holdings USA, Inc.	USD	4,500%	17 luglio 2025	196.551,08	0,85
400.000	Simon Property Group LP	USD	2,200%	1 febbraio 2031	308.449,01	1,33
200.000	Southern California Gas Co.	USD	2,550%	1 febbraio 2030	165.723,78	0,71
240.000	Tanger Properties LP	USD	3,875%	15 luglio 2027	211.833,90	0,91

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



## GOLDMAN SACHS US FACTOR CREDIT

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 - 85,34% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
56.000	Tapestry, Inc.	USD	4,125%	15 luglio 2027	51.499,88	0,22
230.000	Timken Co./The	USD	3,875%	1 settembre 2024	225.249,43	0,97
250.000	T-Mobile USA, Inc.	USD	5,650%	15 gennaio 2053	228.428,44	0,99
250.000	UnitedHealth Group, Inc.	USD	5,050%	15 aprile 2053	223.768,32	0,97
200.000	Valero Energy Corp.	USD	6,625%	15 giugno 2037	204.499,45	0,88
350.000	Verizon Communications, Inc.	USD	4,522%	15 settembre 2048	274.391,57	1,18
200.000	Walmart, Inc.	USD	4,100%	15 aprile 2033	182.990,10	0,79
400.000	Wells Fargo & Co. <sup>(a)</sup>	USD	5,013%	4 aprile 2051	335.622,35	1,45
250.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	3,450%	15 novembre 2026	232.254,75	1,00
200.000	Xilinx, Inc.	USD	2,950%	1 giugno 2024	195.930,81	0,85
					15.281.958,48	65,92
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>19.785.214,78</b>	<b>85,34</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>19.785.214,78</b>	<b>85,34</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>19.785.214,78</b>	<b>85,34</b>

### Contratti futures - (0,56%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
16	US Treasury Long Bond Futures 19/12/2023	Long	1.820.500,00	(96.625,00)	(0,42)
4	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Long	474.750,00	(34.000,00)	(0,14)
			2.295.250,00	(130.625,00)	(0,56)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(130.625,00)</b>	<b>(0,56)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>19.654.589,78</b>	<b>84,78</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>3.529.024,17</b>	<b>15,22</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>23.183.613,95</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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 - 94,84%</b>						
<b>Austria</b>						
462.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15 maggio 2028	495.868,20	0,31
<b>Bermuda</b>						
1.100.000	NCL Corp. Ltd.	USD	5,875%	15 marzo 2026	1.018.109,27	0,64
<b>Canada</b>						
251.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30 settembre 2028	169.929,71	0,11
49.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	14,000%	15 ottobre 2030	29.063,52	0,02
252.000	Clarios Global LP	USD	6,750%	15 maggio 2025	250.075,99	0,15
1.180.000	Husky III Holding Ltd.	USD	13,000%	15 febbraio 2025	1.170.271,88	0,73
1.000.000	Northriver Midstream Finance LP	USD	5,625%	15 febbraio 2026	952.878,19	0,59
					2.572.219,29	1,60
<b>Isole Cayman</b>						
1.798.552	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	USD	6,500%	15 settembre 2024	1.713.214,70	1,07
91.000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375%	1 febbraio 2028	92.547,87	0,06
1.077.000	Transocean, Inc.	USD	11,500%	30 gennaio 2027	1.129.232,13	0,70
578.550	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15 febbraio 2030	591.440,55	0,37
					3.526.435,25	2,20
<b>Francia</b>						
700.000	Altice France S.A./France	EUR	3,375%	15 gennaio 2028	549.081,99	0,34
<b>Irlanda</b>						
1.772.000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000%	15 aprile 2027	1.617.090,50	1,01
<b>Giappone</b>						
850.000	Nissan Motor Co. Ltd.	USD	3,522%	17 settembre 2025	803.364,39	0,50
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
160.662	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500%	15 agosto 2024	167.312,72	0,10
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
1.100.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15 agosto 2026	1.036.769,44	0,65
1.250.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	4,750%	30 gennaio 2026	1.293.253,50	0,80
					2.330.022,94	1,45
<b>Liberia</b>						
563.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15 luglio 2027	520.237,01	0,33
338.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	11,625%	15 agosto 2027	366.609,43	0,23
666.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	1 aprile 2028	610.833,61	0,38
71.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	7,250%	15 gennaio 2030	70.373,05	0,04
					1.568.053,10	0,98
<b>Lussemburgo</b>						
750.000	Altice France Holding S.A.	USD	10,500%	15 maggio 2027	468.310,15	0,29
200.000	Altice France Holding S.A.	USD	6,000%	15 febbraio 2028	98.707,36	0,06
1.527.880	ARD Finance S.A.	EUR	5,000%	30 giugno 2027	1.198.975,01	0,75
750.000	Galapagos Holding S.A. <sup>(a),(b)</sup>	EUR	7,000%	15 giugno 2022	7,94	0,00
					1.766.000,46	1,10
<b>Multinazionale</b>						
643.000	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl	EUR	3,625%	1 giugno 2028	559.988,55	0,35
809.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250%	1 settembre 2028	674.328,88	0,42
1.500.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4,125%	15 agosto 2026	1.370.519,63	0,86
1.260.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15 maggio 2027	1.254.555,73	0,78
936.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	7,750%	15 aprile 2026	917.084,16	0,57
1.750.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	1 maggio 2027	1.507.069,69	0,94

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 - 94,84% (segue)</b>						
<b>Multinazionali (segue)</b>						
400.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	1 giugno 2028	352.338,01	0,22
					6.635.884,65	4,14
<b>Paesi Bassi</b>						
277.000	OI European Group BV	EUR	6,250%	15 maggio 2028	298.580,43	0,19
<b>Panama</b>						
2.000.000	Carnival Corp	USD	4,000%	1 agosto 2028	1.731.092,14	1,08
198.000	Carnival Corp	USD	7,000%	15 agosto 2029	195.364,93	0,12
					1.926.457,07	1,20
<b>Regno Unito</b>						
913.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15 luglio 2026	863.230,73	0,54
348.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	USD	3,375%	15 gennaio 2026	318.810,48	0,20
					1.182.041,21	0,74
<b>Stati Uniti</b>						
1.275.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	7,000%	15 novembre 2025	1.234.309,42	0,77
96.000	Acushnet Co.	USD	7,375%	15 ottobre 2028	96.877,06	0,06
80.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	1 agosto 2029	67.747,43	0,04
1.075.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15 febbraio 2026	1.065.741,37	0,66
1.200.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	6,000%	1 giugno 2029	899.310,54	0,56
2.188.000	American Airlines, Inc.	USD	11,750%	15 luglio 2025	2.352.100,00	1,47
308.000	American Airlines, Inc.	USD	7,250%	15 febbraio 2028	294.489,53	0,18
1.100.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	5,000%	1 ottobre 2029	890.408,71	0,56
1.210.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	1 marzo 2027	1.153.462,21	0,72
587.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15 gennaio 2028	553.273,37	0,35
1.300.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	1 marzo 2030	1.196.381,39	0,75
1.500.000	Apache Corp.	USD	5,100%	1 settembre 2040	1.193.940,63	0,74
1.200.000	Arches Buyer, Inc.	USD	4,250%	1 giugno 2028	1.024.267,12	0,64
500.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,875%	1 aprile 2027	484.861,17	0,30
500.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	1 aprile 2028	470.179,50	0,29
670.000	Arrow Bidco LLC	USD	9,500%	15 marzo 2024	669.325,71	0,42
1.500.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15 febbraio 2032	1.243.400,75	0,78
1.640.000	Audacy Capital Corp.	USD	6,750%	31 marzo 2029	30.847,27	0,02
1.000.000	Avient Corp.	USD	7,125%	1 agosto 2030	982.327,48	0,61
1.750.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15 febbraio 2029	1.454.298,69	0,91
391.000	Ball Corp.	USD	6,875%	15 marzo 2028	392.507,07	0,24
670.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15 giugno 2029	651.575,00	0,41
1.268.000	BCPE Ulysses Intermediate, Inc.	USD	7,750%	1 aprile 2027	1.111.302,59	0,69
1.441.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15 aprile 2029	1.270.999,68	0,79
1.628.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	1 febbraio 2032	1.335.344,14	0,83
700.000	Callon Petroleum Co.	USD	6,375%	1 luglio 2026	686.582,15	0,43
457.000	Callon Petroleum Co.	USD	8,000%	1 agosto 2028	457.560,68	0,29
240.000	Callon Petroleum Co.	USD	7,500%	15 giugno 2030	232.701,30	0,15
1.186.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	1.064.236,95	0,66
1.115.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	1 marzo 2030	937.709,50	0,58
755.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	15 agosto 2030	619.284,32	0,39

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 - 94,84% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
130.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 maggio 2032	102.025,26	0,06
1.500.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 giugno 2033	1.147.566,78	0,72
1.652.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	15 gennaio 2034	1.218.137,82	0,76
305.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15 maggio 2026	299.436,16	0,19
1.345.000	Chemours Co./The	USD	4,625%	15 novembre 2029	1.082.725,00	0,68
1.250.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15 aprile 2029	1.224.402,79	0,76
2.044.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	5,625%	15 marzo 2027	1.750.880,49	1,09
50.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,125%	1 aprile 2030	25.632,36	0,02
1.375.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,875%	15 marzo 2026	1.325.997,59	0,83
520.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375%	1 luglio 2028	529.041,99	0,33
1.257.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	1 luglio 2028	1.089.939,35	0,68
1.440.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15 marzo 2028	1.289.948,39	0,80
75.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15 gennaio 2032	57.094,53	0,04
550.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9,000%	30 settembre 2029	479.308,41	0,30
867.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,750%	15 aprile 2030	744.095,64	0,46
1.350.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750%	15 aprile 2030	1.129.785,68	0,70
751.000	Commercial Metals Co.	USD	3,875%	15 febbraio 2031	626.741,21	0,39
443.000	Commercial Metals Co.	USD	4,375%	15 marzo 2032	371.494,06	0,23
1.200.000	CommScope Technologies LLC	USD	6,000%	15 giugno 2025	1.142.884,21	0,71
700.000	Comstock Resources, Inc.	USD	6,750%	1 marzo 2029	644.093,32	0,40
400.000	Comstock Resources, Inc.	USD	5,875%	15 gennaio 2030	345.848,44	0,22
1.000.000	Continental Resources, Inc./OK	USD	5,750%	15 gennaio 2031	938.607,66	0,59
365.000	CSC Holdings LLC	USD	4,125%	1 dicembre 2030	258.337,93	0,16
450.000	CSC Holdings LLC	USD	4,625%	1 dicembre 2030	239.534,61	0,15
575.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. <sup>(a)</sup>	USD	5,375%	15 agosto 2026	13.622,04	0,01
325.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. <sup>(a)</sup>	USD	6,625%	15 agosto 2027	6.699,18	0,00
925.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875%	15 novembre 2024	860.892,23	0,54
200.000	DISH DBS Corp.	USD	7,375%	1 luglio 2028	126.366,81	0,08
750.000	DISH DBS Corp.	USD	5,750%	1 dicembre 2028	576.372,11	0,36
2.200.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	1 giugno 2029	1.215.283,28	0,76
1.400.000	Earthstone Energy Holdings LLC	USD	8,000%	15 aprile 2027	1.432.315,25	0,89
480.000	Earthstone Energy Holdings LLC	USD	9,875%	15 luglio 2031	524.048,30	0,33
1.250.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,450%	1 giugno 2047	964.938,36	0,60
580.000	Entegris Escrow Corp.	USD	4,750%	15 aprile 2029	520.983,56	0,33
1.250.000	FirstCash, Inc.	USD	5,625%	1 gennaio 2030	1.122.660,49	0,70
1.000.000	Ford Motor Co.	USD	4,750%	15 gennaio 2043	729.595,06	0,46
1.200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,355%	7 febbraio 2025	1.209.847,81	0,75
570.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,125%	17 agosto 2027	519.153,32	0,32
600.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900%	16 febbraio 2028	509.933,85	0,32
1.205.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900%	10 febbraio 2029	989.605,03	0,62
339.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,000%	13 novembre 2030	282.563,39	0,18
1.500.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	1 maggio 2028	1.282.073,40	0,80
600.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750%	1 maggio 2029	462.274,09	0,29
1.234.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15 aprile 2032	1.054.458,21	0,66
400.000	GTCR W-2 Merger Sub LLC	USD	7,500%	15 gennaio 2031	401.089,80	0,25
450.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	6,000%	15 aprile 2025	437.890,91	0,27
800.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 giugno 2026	711.301,21	0,44
350.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750%	15 settembre 2030	266.686,32	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
<b>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori e/o negoziati su un altro mercato regolamentato (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 94,84% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.258.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.	USD	5,000%	1 febbraio 2028	1.158.718,10	0,72
1.454.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,750%	15 gennaio 2027	1.381.307,98	0,86
572.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875%	15 luglio 2028	577.379,86	0,36
1.545.000	HUB International Ltd.	USD	5,625%	1 dicembre 2029	1.344.561,48	0,84
1.525.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5,250%	1 agosto 2026	1.376.793,76	0,86
1.000.000	IHeartCommunications, Inc	USD	8,375%	1 maggio 2027	716.884,77	0,45
500.000	IHeartCommunications, Inc	USD	5,250%	15 agosto 2027	396.507,53	0,25
1.333.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15 maggio 2029	1.166.784,39	0,73
1.250.000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875%	15 giugno 2030	1.171.484,93	0,73
1.335.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250%	1 febbraio 2027	1.167.345,43	0,73
269.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750%	15 giugno 2029	217.641,45	0,14
1.250.000	LifePoint Health, Inc.	USD	9,875%	15 agosto 2030	1.211.187,59	0,76
1.400.000	LPL Holdings, Inc.	USD	4,000%	15 marzo 2029	1.218.937,06	0,76
1.051.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15 aprile 2028	1.029.998,97	0,64
1.150.000	Mattel, Inc.	USD	3,750%	1 aprile 2029	1.000.785,41	0,62
550.000	Mattel, Inc.	USD	6,200%	1 ottobre 2040	487.447,09	0,30
1.469.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15 agosto 2026	1.417.479,41	0,88
511.000	McGraw-Hill Education, Inc.	USD	5,750%	1 agosto 2028	443.497,62	0,28
1.000.000	McGraw-Hill Education, Inc.	USD	8,000%	1 agosto 2029	863.512,09	0,54
1.200.000	Michaels Cos, Inc./The	USD	7,875%	1 maggio 2029	786.742,55	0,49
299.000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6,500%	1 maggio 2028	259.382,50	0,16
600.000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	5,625%	15 gennaio 2030	467.771,66	0,29
1.275.000	Millennium Escrow Corp.	USD	6,625%	1 agosto 2026	1.011.823,96	0,63
1.367.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15 luglio 2027	1.216.878,96	0,76
1.589.000	NFP Corp.	USD	6,875%	15 agosto 2028	1.361.855,85	0,85
704.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15 aprile 2030	712.470,49	0,44
1.506.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15 marzo 2029	1.428.625,88	0,89
1.213.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,125%	1 marzo 2028	1.210.639,84	0,76
211.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,750%	15 giugno 2031	212.689,62	0,13
1.086.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	1 giugno 2026	1.055.137,81	0,66
882.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	1 ottobre 2028	780.504,07	0,49
400.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15 novembre 2028	422.785,68	0,26
531.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9,750%	15 novembre 2028	530.265,11	0,33
250.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6,250%	1 ottobre 2029	196.763,20	0,12
1.795.000	OT Merger Corp.	USD	7,875%	15 ottobre 2029	1.106.757,06	0,69
1.100.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15 ottobre 2027	976.354,92	0,61
536.000	Permian Resources Operating LLC	USD	6,875%	1 aprile 2027	528.641,56	0,33
986.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	1 luglio 2029	928.299,94	0,58
660.000	PRA Group, Inc.	USD	7,375%	1 settembre 2025	642.861,28	0,40
214.000	PRA Group, Inc.	USD	8,375%	1 febbraio 2028	195.364,45	0,12
625.000	PRA Group, Inc.	USD	5,000%	1 ottobre 2029	475.859,84	0,30
1.000.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31 ottobre 2028	949.317,02	0,59
1.273.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15 febbraio 2030	1.177.335,98	0,73
1.200.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375%	1 novembre 2026	1.096.208,96	0,68
1.327.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15 febbraio 2031	1.072.389,77	0,67
665.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	1 novembre 2028	668.079,62	0,42
1.435.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000%	1 novembre 2028	1.324.494,12	0,83
700.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15 novembre 2029	578.823,82	0,36

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 - 94,84% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
700.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15 novembre 2031	556.703,07	0,35
1.425.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15 marzo 2030	1.300.043,63	0,81
1.105.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375%	30 novembre 2029	1.124.571,95	0,70
465.000	Standard Industries, Inc./NJ	EUR	2,250%	21 novembre 2026	434.266,31	0,27
351.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,750%	15 gennaio 2028	316.592,58	0,20
167.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,375%	15 luglio 2030	138.319,87	0,09
550.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	3,375%	15 gennaio 2031	424.955,75	0,27
943.000	Staples, Inc.	USD	7,500%	15 aprile 2026	775.679,69	0,48
147.000	Staples, Inc.	USD	10,750%	15 aprile 2027	86.068,84	0,05
1.250.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750%	31 dicembre 2024	1.190.731,58	0,74
1.300.000	StoneX Group, Inc.	USD	8,625%	15 giugno 2025	1.315.893,89	0,82
1.468.000	SunCoke Energy, Inc.	USD	4,875%	30 giugno 2029	1.244.951,49	0,78
750.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	1 marzo 2027	707.102,99	0,44
860.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	31 dicembre 2030	759.127,64	0,47
925.000	TEGNA, Inc.	USD	5,000%	15 settembre 2029	776.761,24	0,48
2.647.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	1 giugno 2029	2.279.744,71	1,42
310.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15 gennaio 2030	267.009,84	0,17
951.000	Triumph Group, Inc.	USD	7,750%	15 agosto 2025	903.514,95	0,56
627.000	Triumph Group, Inc.	USD	9,000%	15 marzo 2028	619.871,25	0,39
1.532.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	1 marzo 2029	1.282.727,48	0,80
800.000	Urban One, Inc.	USD	7,375%	1 febbraio 2028	686.225,04	0,43
1.075.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875%	1 aprile 2026	1.053.304,79	0,66
1.677.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	1 giugno 2028	1.660.681,87	1,04
1.000.000	Victoria's Secret & Co.	USD	4,625%	15 luglio 2029	724.747,90	0,45
161.000	White Cap Buyer LLC	USD	6,875%	15 ottobre 2028	142.024,81	0,09
999.000	White Cap Parent LLC	USD	8,250%	15 marzo 2026	964.828,12	0,60
525.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15 giugno 2027	480.959,70	0,30
1.050.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625%	15 agosto 2029	846.910,40	0,53
250.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 aprile 2028	244.761,70	0,15
150.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	7,125%	14 aprile 2030	147.090,31	0,09
					125.581.120,25	78,34
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>152.037.641,72</b>	<b>94,84</b>
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 - 0,23%</b>						
<b>Stati Uniti</b>						
19.064	Diebold Nixdorf, Inc.	USD			361.072,16	0,23
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>					<b>361.072,16</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>152.398.713,88</b>	<b>95,07</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>152.398.713,88</b>	<b>95,07</b>

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

**GOLDMAN SACHS US HIGH YIELD****Contratti futures - 0,03%**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>EUR</b>					
(30)	Euro-Bobl Futures 07/12/2023	Short	3.676.509,30	48.596,62	0,03
(22)	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Short	2.996.347,14	84.318,85	0,06
			6.672.856,44	132.915,47	0,09

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES** **132.915,47** **0,09**

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
20	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	2.161.250,00	(40.000,00)	(0,03)
15	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	1.673.437,50	(52.031,25)	(0,03)
			3.834.687,50	(92.031,25)	(0,06)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(92.031,25)</b>	<b>(0,06)</b>

**Contratti di cambio a termine - (0,54%)**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	1.625.663	EUR	1.501.207	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35.263,26	0,02
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>35.263,26</b>	<b>0,02</b>

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	62.029	GBP	51.000	J.P. Morgan SE	29 dicembre 2023	(261,71)	(0,00)
USD	10.157.552	EUR	9.576.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(25.478,43)	(0,02)
EUR	36.869.511	USD	39.930.787	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(870.708,19)	(0,54)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(896.448,33)</b>	<b>(0,56)</b>

	Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>151.578.413,03</b>	<b>94,56</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>8.727.778,95</b>	<b>5,44</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>160.306.191,98</b>	<b>100,00</b>

(a) Titolo insolvente.

(b) Titoli valutati al valore equo.

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 - 95,25%</b>						
<b>Canada</b>						
500.000	Manulife Financial Corp.	USD	3,703%	16 marzo 2032	437.551,22	2,14
<b>Cile</b>						
200.000	Chile Government International Bond	USD	2,550%	27 gennaio 2032	161.734,79	0,79
250.000	Chile Government International Bond	USD	3,500%	25 gennaio 2050	166.784,18	0,82
200.000	Inversiones CMPC S.A.	USD	4,375%	4 aprile 2027	187.136,85	0,91
					515.655,82	2,52
<b>Danimarca</b>						
144.000	AP Moller - Maersk A/S	USD	5,875%	14 settembre 2033	140.093,40	0,69
<b>Francia</b>						
1.100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	USD	1,675%	30 giugno 2027	973.745,73	4,76
1.100.000	Electricite de France S.A.	USD	3,625%	13 ottobre 2025	1.057.347,25	5,16
					2.031.092,98	9,92
<b>Hong Kong</b>						
300.000	MTR Corp. Ltd.	USD	1,625%	19 agosto 2030	237.514,54	1,16
<b>India</b>						
200.000	Power Finance Corp. Ltd.	USD	3,750%	6 dicembre 2027	182.644,61	0,90
200.000	REC Ltd.	USD	3,875%	7 luglio 2027	184.160,81	0,90
200.000	REC Ltd.	USD	5,625%	11 aprile 2028	194.881,63	0,95
					561.687,05	2,75
<b>Indonesia</b>						
300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	USD	4,700%	6 giugno 2032	284.474,63	1,39
<b>Irlanda</b>						
800.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	USD	6,253%	16 settembre 2026	794.497,34	3,88
<b>Giappone</b>						
500.000	Norinchukin Bank/The	USD	1,284%	22 settembre 2026	438.752,52	2,14
<b>Paesi Bassi</b>						
200.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	USD	2,470%	13 dicembre 2029	165.080,61	0,81
600.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	1,004%	24 settembre 2026	542.350,54	2,65
300.000	Cooperatieve Rabobank UA <sup>(a)</sup>	USD	1,106%	24 febbraio 2027	266.417,29	1,30
1.200.000	EDP Finance BV	USD	6,300%	11 ottobre 2027	1.218.486,86	5,95
1.400.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	USD	1,400%	1 luglio 2026	1.285.892,90	6,28
					3.478.228,20	16,99
<b>Corea del Sud</b>						
700.000	LG Chem Ltd.	USD	3,625%	15 aprile 2029	632.172,06	3,09
200.000	SK Hynix, Inc.	USD	6,500%	17 gennaio 2033	195.322,17	0,95
					827.494,23	4,04
<b>Stati Uniti</b>						
200.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,000%	18 maggio 2032	145.411,95	0,71
50.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	2,950%	15 marzo 2034	37.922,99	0,19
250.000	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	USD	4,750%	15 aprile 2035	219.745,55	1,07
400.000	Amgen, Inc.	USD	3,000%	22 febbraio 2029	355.196,61	1,74
130.000	Apple, Inc.	USD	3,000%	20 giugno 2027	121.005,32	0,59
100.000	Arizona Public Service Co.	USD	2,650%	15 settembre 2050	54.069,97	0,26
500.000	AvalonBay Communities, Inc.	USD	2,050%	15 gennaio 2032	386.636,07	1,89
500.000	Avangrid, Inc.	USD	3,200%	15 aprile 2025	478.126,10	2,34
1.000.000	Avangrid, Inc.	USD	3,800%	1 giugno 2029	888.151,68	4,34
200.000	Boston Properties LP	USD	3,400%	21 giugno 2029	166.824,13	0,82
100.000	Boston Properties LP	USD	2,550%	1 aprile 2032	72.183,43	0,35
1.500.000	Duke Energy Progress LLC	USD	3,450%	15 marzo 2029	1.359.569,40	6,64
200.000	Equinix, Inc.	USD	1,550%	15 marzo 2028	166.423,92	0,81
600.000	Equinix, Inc.	USD	2,500%	15 maggio 2031	468.087,02	2,29

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 95,25% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
700.000	Healthpeak OP LLC	USD	2,125%	1 dicembre 2028	587.700,01	2,87
200.000	Kilroy Realty LP	USD	2,500%	15 novembre 2032	136.546,61	0,67
300.000	Micron Technology, Inc.	USD	2,703%	15 aprile 2032	228.961,99	1,12
100.000	New York State Electric & Gas Corp.	USD	5,850%	15 agosto 2033	98.584,44	0,48
600.000	Niagara Mohawk Power Corp.	USD	1,960%	27 giugno 2030	467.131,40	2,28
200.000	Niagara Mohawk Power Corp.	USD	5,783%	16 settembre 2052	184.392,66	0,90
300.000	Northern States Power Co./MN	USD	2,250%	1 aprile 2031	239.719,19	1,17
50.000	Northern States Power Co./MN	USD	3,200%	1 aprile 2052	31.922,06	0,16
200.000	Northern States Power Co./MN	USD	4,500%	1 giugno 2052	162.702,75	0,80
400.000	PepsiCo, Inc.	USD	2,875%	15 ottobre 2049	260.730,33	1,27
100.000	Piedmont Operating Partnership LP	USD	3,150%	15 agosto 2030	70.403,23	0,34
300.000	Prudential Financial, Inc.	USD	1,500%	10 marzo 2026	271.641,56	1,33
250.000	Public Service Co. of Colorado	USD	4,100%	15 giugno 2048	183.167,48	0,89
150.000	Public Service Co. of Colorado	USD	3,200%	1 marzo 2050	94.045,91	0,46
300.000	Southwestern Public Service Co.	USD	3,750%	15 giugno 2049	205.394,87	1,00
100.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	8 febbraio 2029	91.533,47	0,45
200.000	Verizon Communications, Inc.	USD	2,850%	3 settembre 2041	128.711,12	0,63
150.000	Verizon Communications, Inc.	USD	3,875%	1 marzo 2052	105.274,62	0,51
500.000	Xylem, Inc./NY	USD	1,950%	30 gennaio 2028	429.752,91	2,10
700.000	Xylem, Inc./NY	USD	2,250%	30 gennaio 2031	556.439,57	2,72
300.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 aprile 2028	293.714,03	1,44
					9.747.824,35	47,63
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>19.494.866,28</b>	<b>95,25</b>
<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>					<b>19.494.866,28</b>	<b>95,25</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>19.494.866,28</b>	<b>95,25</b>

## Contratti futures - (0,20%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
(23)	US 5 Year Note (CBT) Futures 29/12/2023	Short	2.423.265,63	20.406,26	0,10
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>20.406,26</b>	<b>0,10</b>
Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno USD	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
<b>USD</b>					
4	US Treasury Ultra Long Bond Futures 19/12/2023	Long	474.750,00	(35.718,75)	(0,17)
8	US Treasury Ultra Long Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	892.500,00	(25.765,62)	(0,13)
			1.367.250,00	(61.484,37)	(0,30)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(61.484,37)</b>	<b>(0,30)</b>

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

## GOLDMAN SACHS USD GREEN BOND

Contratti di cambio a termine - (2,24%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	919.566	EUR	849.167	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	19.946,88	0,10
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>19.946,88</b>	<b>0,10</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate USD	% di NAV
USD	19.093	EUR	18.000	HSBC Continental Europe	29 dicembre 2023	(47,70)	(0,00)
EUR	20.237.102	USD	21.917.389	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(477.918,20)	(2,34)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(477.965,90)</b>	<b>(2,34)</b>
						Valore di mercato USD	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>						<b>18.995.769,15</b>	<b>92,81</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>						<b>1.471.720,50</b>	<b>7,19</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>						<b>20.467.489,65</b>	<b>100,00</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (ex 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 - 91,97%</b>						
<b>Austria</b>						
800.000	ams-OSRAM AG <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	5 marzo 2025	710.000,00	0,70
900.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15 maggio 2028	912.375,00	0,90
					1.622.375,00	1,60
<b>Francia</b>						
300.000	Accor S.A. <sup>(b),(e)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	284.250,00	0,28
1.400.000	Accor S.A. <sup>(b),(e)</sup>	EUR	4,375%	Irredimibili	1.387.256,67	1,37
900.000	Altice France S.A./France	EUR	2,125%	15 febbraio 2025	846.670,56	0,84
500.000	Altice France S.A./France	EUR	3,375%	15 gennaio 2028	370.438,19	0,37
438.000	Altice France S.A./France	EUR	4,125%	15 gennaio 2029	319.967,35	0,32
100.000	Altice France S.A./France	EUR	4,000%	15 luglio 2029	71.964,44	0,07
200.000	Atos SE	EUR	1,750%	7 maggio 2025	165.716,61	0,16
400.000	Atos SE	EUR	1,000%	12 novembre 2029	230.745,34	0,23
400.000	Casino Guichard Perrachon S.A. <sup>(b),(e)</sup>	EUR	3,992%	Irredimibili	858,44	0,00
1.700.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4,498%	7 marzo 2024	18.874,06	0,02
600.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	3,580%	7 febbraio 2025	7.499,67	0,01
400.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4,048%	5 agosto 2026	4.700,84	0,00
500.000	Constellium SE	EUR	4,250%	15 febbraio 2026	488.650,64	0,48
700.000	Constellium SE	EUR	3,125%	15 luglio 2029	592.451,45	0,59
615.000	Crown European Holdings S.A.	EUR	2,625%	30 settembre 2024	602.224,94	0,60
1.800.000	Electricite de France S.A. <sup>(b),(e)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	1.480.397,27	1,46
450.000	Elior Group S.A.	EUR	3,750%	15 luglio 2026	354.311,06	0,35
500.000	Forvia SE	EUR	3,125%	15 giugno 2026	471.755,02	0,47
800.000	Forvia SE	EUR	7,250%	15 giugno 2026	825.170,87	0,82
800.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15 febbraio 2027	720.000,00	0,71
775.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 giugno 2027	679.633,22	0,67
250.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 giugno 2029	203.256,60	0,20
500.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15 dicembre 2026	447.407,05	0,44
150.000	La Financiere Atalian SASU	EUR	5,125%	15 maggio 2025	110.357,10	0,11
150.000	La Financiere Atalian SASU	GBP	6,625%	15 maggio 2025	124.810,09	0,12
250.000	Loxam SAS	EUR	4,500%	15 febbraio 2027	236.339,33	0,23
400.000	Paprec Holding S.A.	EUR	4,000%	31 marzo 2025	392.632,48	0,39
500.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 luglio 2028	446.882,40	0,44
1.000.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	1 luglio 2026	925.573,86	0,92
1.100.000	Quatrim SAS	EUR	5,875%	15 gennaio 2024	977.093,23	0,97
1.000.000	SNF Group SACA	EUR	2,000%	1 febbraio 2026	935.636,77	0,92
1.700.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(b),(e)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	1.393.931,73	1,38
					16.117.457,28	15,94
<b>Germania</b>						
1.350.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 aprile 2027	1.256.340,58	1,24
600.000	Ctec II GmbH	EUR	5,250%	15 febbraio 2030	497.878,34	0,49
800.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 maggio 2026	749.161,68	0,74
700.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,750%	11 febbraio 2028	646.428,93	0,64
1.000.000	Deutsche Lufthansa AG <sup>(b)</sup>	EUR	4,382%	12 agosto 2075	930.352,64	0,92
1.000.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15 maggio 2028	1.032.340,72	1,02
300.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12 ottobre 2025	286.875,00	0,28
1.000.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12 ottobre 2028	904.083,68	0,90
1.500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 luglio 2025	1.450.297,65	1,44
1.200.000	TUI AG	EUR	5,000%	16 aprile 2028	1.095.182,04	1,08
800.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15 maggio 2026	754.798,25	0,75
400.000	ZF Finance GmbH	EUR	3,000%	21 settembre 2025	381.632,01	0,38
500.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 agosto 2026	498.917,99	0,49

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (ex 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 - 91,97% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
600.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25 maggio 2027	536.050,82	0,53
					11.020.340,33	10,90
<b>Grecia</b>						
935.000	Alpha Bank S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	6,875%	27 giugno 2029	936.626,93	0,93
1.000.000	Piraeus Bank S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	3,875%	3 novembre 2027	926.757,64	0,92
700.000	Piraeus Financial Holdings S.A. <sup>(b),(e)</sup>	EUR	8,750%	Irredimibili	629.753,73	0,62
					2.493.138,30	2,47
<b>Irlanda</b>						
670.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15 luglio 2028	641.364,57	0,63
<b>Italia</b>						
500.000	Autostrade per l'Italia SpA	EUR	1,750%	26 giugno 2026	468.540,41	0,46
750.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2,625%	28 aprile 2025	704.762,66	0,70
500.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	9 gennaio 2026	447.884,82	0,44
500.000	Banco BPM SpA <sup>(b),(e)</sup>	EUR	6,125%	Irredimibili	466.331,16	0,46
750.000	Castor SpA	EUR	6,000%	15 febbraio 2029	637.900,01	0,63
1.250.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15 dicembre 2024	856.343,59	0,85
500.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	2,375%	12 ottobre 2027	434.847,61	0,43
1.800.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15 febbraio 2028	1.813.661,12	1,80
495.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625%	18 gennaio 2029	387.246,06	0,38
					6.217.517,44	6,15
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
1.210.870	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500%	15 agosto 2024	1.191.020,79	1,18
250.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	4,500%	15 maggio 2025	245.209,01	0,24
500.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	4,750%	30 gennaio 2026	488.596,37	0,48
394.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	7,250%	31 luglio 2030	391.781,45	0,39
					2.316.607,62	2,29
<b>Lussemburgo</b>						
500.000	Altice Finco S.A.	EUR	4,750%	15 gennaio 2028	400.622,09	0,40
1.250.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15 maggio 2027	716.216,21	0,71
807.620	ARD Finance S.A.	EUR	5,000%	30 giugno 2027	598.597,00	0,59
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,000%	7 gennaio 2025	92.149,61	0,09
300.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,625%	9 luglio 2025	265.885,24	0,26
500.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,375%	15 aprile 2027	379.597,93	0,38
5.500.000	Galapagos Holding S.A. <sup>(c),(d)</sup>	EUR	7,000%	15 giugno 2022	55,00	0,00
1.050.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 marzo 2026	876.128,35	0,87
500.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	1 settembre 2026	306.288,97	0,30
1.250.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15 novembre 2028	1.032.397,84	1,02
800.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A. <sup>(b)</sup>	EUR	8,326%	15 dicembre 2050	371.617,71	0,37
315.368	Summer BC Holdco A Sarl	EUR	9,250%	31 ottobre 2027	256.478,32	0,25
1.000.000	Summer BC Holdco B SARL	EUR	5,750%	31 ottobre 2026	917.167,71	0,91
320.000	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	31 agosto 2028	245.702,62	0,24
900.000	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	28 febbraio 2029	674.731,60	0,67
					7.133.636,20	7,06
<b>Messico</b>						
1.120.000	Petroleos Mexicanos	EUR	4,875%	21 febbraio 2028	896.565,49	0,89
<b>Multinazionale</b>						
1.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	EUR	2,125%	15 agosto 2026	887.500,00	0,88
<b>Paesi Bassi</b>						
600.000	Abertis Infraestructuras Finance BV <sup>(b),(e)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	508.218,65	0,50
500.000	Abertis Infraestructuras Finance BV <sup>(b),(e)</sup>	EUR	3,248%	Irredimibili	456.939,16	0,45

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (ex 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 - 91,97% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
800.000	ATF Netherlands BV <sup>(b),(e)</sup>	EUR	7,078%	Irredimibili	388.000,00	0,38
1.500.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	EUR	3,750%	15 gennaio 2025	1.476.663,33	1,46
1.071.000	Dufry One BV	EUR	2,500%	15 ottobre 2024	1.047.769,24	1,04
1.250.000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(b),(e)</sup>	EUR	3,750%	Irredimibili	1.195.826,54	1,18
1.000.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 luglio 2026	906.481,31	0,90
1.000.000	Repsol International Finance BV <sup>(b),(e)</sup>	EUR	4,247%	Irredimibili	910.571,22	0,90
1.500.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15 maggio 2026	1.251.204,63	1,24
1.000.000	Telefonica Europe BV <sup>(b),(e)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	988.611,32	0,98
1.000.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	3,750%	9 maggio 2027	905.306,12	0,90
250.000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV	EUR	7,375%	15 settembre 2029	254.461,71	0,25
500.000	TMNL Holding BV	EUR	3,750%	15 gennaio 2029	430.016,62	0,43
1.200.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 agosto 2026	1.107.910,52	1,10
1.000.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(b),(e)</sup>	EUR	7,500%	Irredimibili	1.009.105,23	1,00
500.000	VZ Vendor Financing II BV	EUR	2,875%	15 gennaio 2029	386.276,08	0,38
600.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23 ottobre 2027	523.503,28	0,52
200.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23 ottobre 2029	167.025,62	0,16
600.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15 gennaio 2030	486.975,60	0,48
					14.400.866,18	14,25
<b>Spagna</b>						
1.000.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250%	12 aprile 2026	943.778,90	0,93
800.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,500%	8 giugno 2028	691.361,44	0,68
1.000.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,250%	15 gennaio 2029	834.231,02	0,83
300.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,000%	15 febbraio 2033	231.133,73	0,23
600.000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500%	15 luglio 2027	561.461,13	0,56
800.000	Grifols S.A.	EUR	3,875%	15 ottobre 2028	678.474,25	0,67
200.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	2,750%	25 marzo 2025	192.040,49	0,19
200.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750%	25 marzo 2029	173.076,61	0,17
1.500.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18 settembre 2027	1.393.593,81	1,38
					5.699.151,38	5,64
<b>Svezia</b>						
1.000.000	Heimstaden Bostad AB <sup>(b),(e)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	435.691,73	0,43
202.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	EUR	1,750%	14 gennaio 2025	172.158,45	0,17
780.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31 maggio 2028	743.120,01	0,74
					1.350.970,19	1,34
<b>Regno Unito</b>						
800.000	Agps Bondco PLC	EUR	4,625%	14 gennaio 2026	331.021,13	0,33
400.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	27 aprile 2027	136.211,01	0,13
400.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	14 gennaio 2029	120.088,10	0,12
826.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 novembre 2028	690.393,03	0,68
1.400.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16 febbraio 2026	1.403.917,65	1,39
400.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	4,500%	16 febbraio 2026	409.430,79	0,41
700.000	Carnival PLC	EUR	1,000%	28 ottobre 2029	447.686,86	0,44
500.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15 ottobre 2026	465.049,87	0,46
924.714	eG Global Finance PLC	EUR	6,250%	30 ottobre 2025	897.943,40	0,89
292.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15 dicembre 2027	343.903,01	0,34
400.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15 luglio 2026	357.209,24	0,35
1.000.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500%	15 gennaio 2026	910.789,14	0,90
457.000	Maryland Bidco Ltd.	GBP	10,000%	26 gennaio 2028	447.270,67	0,44
1.500.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31 gennaio 2031	1.230.000,00	1,22

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

**GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (ex 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 - 91,97% (segue)****Regno Unito (segue)**

1.000.000	Vodafone Group PLC <sup>(b)</sup>	EUR	6,500%	30 agosto 2084	1.009.206,53	1,00
900.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30 giugno 2027	823.238,19	0,81
					10.023.358,62	9,91

**Stati Uniti**

2.200.000	Ball Corp.	EUR	0,875%	15 marzo 2024	2.159.967,85	2,14
1.200.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15 maggio 2026	1.112.736,23	1,10
500.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15 aprile 2026	488.129,38	0,48
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	3,021%	6 marzo 2024	991.403,92	0,98
500.000	Ford Motor Credit Co. LLC	GBP	2,748%	14 giugno 2024	557.321,69	0,55
1.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,744%	19 luglio 2024	973.967,52	0,96
250.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386%	17 febbraio 2026	234.790,26	0,23
471.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	4,867%	3 agosto 2027	465.771,29	0,46
200.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	6,125%	15 maggio 2028	206.049,75	0,21
600.000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	EUR	0,993%	15 ottobre 2026	425.205,42	0,42
3.205.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15 marzo 2029	2.871.627,82	2,84
1.000.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15 novembre 2028	998.313,32	0,99
22.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 aprile 2025	20.150,26	0,02
701.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	1 novembre 2026	650.785,32	0,64
					12.156.220,03	12,02

**TOTALE OBBLIGAZIONI****92.977.068,63 91,97**

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	76.086,23	0,08
--------	---------------------	-----	-----------	------

**Stati Uniti**

42.550	Diebold Nixdorf, Inc.	USD	761.177,80	0,75
--------	-----------------------	-----	------------	------

**TOTALE AZIONI ORDINARIE****837.264,03 0,83**

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 - 0,00%****Sudafrica**

9.526.199	K2016470219 South Africa Ltd. <sup>(c),(d)</sup>	USD	3,000%	31 dicembre 2022	0,00	0,00
15.894.144	K2016470219 South Africa Ltd. <sup>(c),(d)</sup>	EUR	8,000%	31 dicembre 2022	0,00	0,00
					0,00	0,00

**TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA****0,00 0,00**

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

## GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (ex NN)

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 - 0,21%

Lussemburgo

214	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR	216.441,35	0,21
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>216.441,35</b>	<b>0,21</b>

<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>94.030.774,01</b>	<b>93,01</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),(c),(d)</sup>	EUR	ZCP	1 aprile 2030	0,01	0,00
---------	---	-----	-----	---------------	------	------

Lussemburgo

171.349	Helix Holdco S.A.	EUR	10,000%	19 aprile 2026	1.312,41	0,00
---------	-------------------	-----	---------	----------------	----------	------

<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>1.312,42</b>	<b>0,00</b>
----------------------------	--	--	--	--	-----------------	-------------

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

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie - 0,44%

Croazia

245.984	Fortenova Equity	EUR	442.771,20	0,44
---------	------------------	-----	------------	------

Sudafrica

109.923.295	HoldCo 2 Azioni A ordinarie <sup>(d)</sup>	USD	0,00	0,00
-------------	--	-----	------	------

20.560.053	HoldCo 2 Azioni B ordinarie <sup>(d)</sup>	USD	0,00	0,00
------------	--	-----	------	------

			0,00	0,00
--	--	--	------	------

<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>					<b>442.771,20</b>	<b>0,44</b>
--------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

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

Altri valori mobiliari

Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 0,00%

Sudafrica

7.887.143	K2016470260 South Africa Ltd. <sup>(c),(d)</sup>	USD	25,000%	31 dicembre 2022	0,00	0,00
-----------	--	-----	---------	------------------	------	------

<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
---	--	--	--	--	-------------	-------------

<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>					<b>444.083,62</b>	<b>0,44</b>
--------------------------------------	--	--	--	--	-------------------	-------------

<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>					<b>94.474.857,63</b>	<b>93,45</b>
--	--	--	--	--	----------------------	--------------

Contratti futures - (0,03%)

Numero di contratti	Descrizione titolo	Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
------------------------	--------------------	-------------------------------------	---------------------------------------	-------------

<b>EUR</b>				
10	Euro-Bund Futures 07/12/2023 Long	1.286.400,00	(26.200,00)	(0,03)

<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>			<b>(26.200,00)</b>	<b>(0,03)</b>
---	--	--	--------------------	---------------

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

**GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (ex NN)**

Contratti di cambio a termine - 0,07%

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	2.860.983	GBP	2.455.633	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	31.589,77	0,03
EUR	4.624.329	USD	4.902.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	14.551,48	0,01
GBP	5.571.000	EUR	6.387.685	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	11.078,56	0,01
USD	281.064	EUR	258.236	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7.065,92	0,01
EUR	481.213	GBP	413.034	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.313,35	0,01
USD	212.845	EUR	196.527	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.380,90	0,01
USD	203.662	EUR	189.206	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.034,32	0,00
USD	36.893	GBP	29.096	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.299,94	0,00
JPY	23.442.662	GBP	128.500	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	615,28	0,00
USD	33.895	EUR	31.489	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	505,00	0,00
USD	34.922	EUR	32.640	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	323,22	0,00
USD	11.090	EUR	10.240	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	227,79	0,00
USD	9.107	EUR	8.410	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	186,48	0,00
USD	10.529	JPY	1.539.861	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	172,56	0,00
USD	12.993	EUR	12.132	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	132,39	0,00
USD	7.772	EUR	7.232	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	104,50	0,00
USD	6.816	EUR	6.352	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	81,81	0,00
EUR	18.276	JPY	2.870.619	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	70,23	0,00
EUR	9.821	USD	10.349	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	52,39	0,00
USD	5.439	EUR	5.083	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	50,34	0,00
USD	4.643	EUR	4.342	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	39,89	0,00
USD	1.310	CHF	1.159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38,94	0,00
USD	4.723	EUR	4.423	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	35,01	0,00
EUR	25.337	USD	26.811	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	29,37	0,00
USD	959	GBP	761	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	28,21	0,00
USD	2.146	EUR	2.004	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21,87	0,00
USD	3.779	EUR	3.548	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	19,36	0,00
USD	1.293	EUR	1.204	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17,39	0,00
EUR	1.272	CHF	1.214	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,84	0,00
USD	786	GBP	630	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,68	0,00
USD	1.054	JPY	154.522	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	15,29	0,00
JPY	481.631	GBP	2.640	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	13,15	0,00
USD	1.200	JPY	176.599	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,53	0,00
USD	4.587	EUR	4.318	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	12,33	0,00
EUR	1.632	JPY	255.588	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11,22	0,00
USD	350	CHF	309	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	10,40	0,00
USD	1.650	EUR	1.549	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,46	0,00
EUR	1.530	USD	1.613	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,16	0,00
USD	177	CHF	158	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,86	0,00
EUR	1.680	JPY	264.272	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,48	0,00
EUR	262	JPY	41.064	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,80	0,00
JPY	27.061	CHF	165	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,09	0,00
USD	32	JPY	4.572	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,00	0,00
USD	46	CHF	41	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,00	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>81.202,56</b>	<b>0,08</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
CHF	7	JPY	1.211	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,05)	(0,00)
CHF	8	JPY	1.345	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,06)	(0,00)
CHF	92	GBP	83	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,70)	(0,00)
CHF	143	EUR	150	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,25)	(0,00)
CHF	465	GBP	419	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2,52)	(0,00)

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



**GOLDMAN SACHS EUROPE HIGH YIELD (ex NN)**

Contratti di cambio a termine - 0,07% (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	2.973	EUR	2.811	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4,04)	(0,00)
GBP	2.978	USD	3.640	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,06)	(0,00)
USD	1.976	EUR	1.872	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,73)	(0,00)
CHF	666	EUR	696	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,35)	(0,00)
EUR	1.058	USD	1.129	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,83)	(0,00)
CHF	4.215	GBP	3.790	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,80)	(0,00)
EUR	1.780	USD	1.896	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,35)	(0,00)
JPY	268.942	EUR	1.717	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,67)	(0,00)
CHF	301	USD	343	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,78)	(0,00)
EUR	1.716	USD	1.832	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(13,57)	(0,00)
CHF	925	EUR	971	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,51)	(0,00)
EUR	1.391	USD	1.495	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20,23)	(0,00)
JPY	156.617	USD	1.075	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,33)	(0,00)
GBP	2.805	JPY	513.072	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,42)	(0,00)
USD	8.098	EUR	7.671	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27,59)	(0,00)
EUR	1.922	USD	2.065	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27,92)	(0,00)
CHF	15.968	GBP	14.355	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(37,17)	(0,00)
USD	19.093	EUR	18.000	Deutsche Bank AG	29 dicembre 2023	(45,06)	(0,00)
CHF	1.126	USD	1.283	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(47,85)	(0,00)
EUR	11.427	USD	12.177	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(66,41)	(0,00)
EUR	14.308	USD	15.278	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(113,14)	(0,00)
EUR	8.389	USD	9.017	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(122,01)	(0,00)
EUR	11.362	USD	12.212	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(165,10)	(0,00)
JPY	1.481.673	USD	10.298	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(323,98)	(0,00)
GBP	31.542	EUR	36.683	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(339,56)	(0,00)
CHF	32.109	EUR	33.630	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(445,36)	(0,00)
EUR	30.451	USD	33.143	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(833,20)	(0,00)
CHF	123.217	EUR	129.054	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.709,10)	(0,00)
EUR	182.968	USD	199.143	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.006,43)	(0,00)
JPY	180.812.931	EUR	1.154.664	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7.942,26)	(0,01)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(17.424,39)</b>	<b>(0,01)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>94.512.435,80</b>	<b>93,49</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>6.579.398,95</b>	<b>6,51</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>101.091.834,75</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% di NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	0,75
Beni di consumo non ciclici	0,44
Finanziari	0,08
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>1,27</b>

- (a) Titolo senza cedola.  
(b) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.  
(c) Titolo insolvente.  
(d) Titoli valutati al valore equo.  
(e) Il titolo è irredimibile.

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</b>						
<b>Obbligazioni - 58,48%</b>						
<b>Australia</b>						
11.400.000	Australia Government Bond	AUD	4,500%	21 aprile 2033	6.968.069,92	1,98
1.000.000	Transurban Finance Co. Pty Ltd.	EUR	1,450%	16 maggio 2029	862.927,12	0,25
174.000	Westpac Banking Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,766%	13 maggio 2031	154.311,46	0,04
					7.985.308,50	2,27
<b>Austria</b>						
300.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15 maggio 2028	304.125,00	0,09
500.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,100%	16 novembre 2028	420.608,08	0,12
300.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	10 giugno 2030	274.636,36	0,08
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	8 settembre 2031	89.330,65	0,03
100.000	Erste Group Bank AG <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	15 novembre 2032	82.371,85	0,02
200.000	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0,250%	22 gennaio 2025	188.100,72	0,05
					1.359.172,66	0,39
<b>Belgio</b>						
344.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,875%	2 aprile 2032	317.902,91	0,09
400.000	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	2,750%	17 marzo 2036	344.246,12	0,10
300.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	19 aprile 2030	295.751,45	0,09
500.000	KBC Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,625%	7 dicembre 2031	432.962,16	0,12
1.200.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	1,000%	22 giugno 2031	1.013.610,08	0,29
1.000.000	Kingdom of Belgium Government Bond	EUR	3,000%	22 giugno 2033	961.303,38	0,27
					3.365.776,10	0,96
<b>Canada</b>						
66.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30 settembre 2028	42.203,27	0,01
13.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	14,000%	15 ottobre 2030	7.282,86	0,00
4.030.000	Canadian Government Bond	CAD	1,500%	1 giugno 2031	2.339.042,15	0,67
3.500.000	Canadian Government Bond	CAD	2,500%	1 dicembre 2032	2.156.555,97	0,61
230.000	Fairfax Financial Holdings Ltd.	EUR	2,750%	29 marzo 2028	210.048,25	0,06
200.000	Great-West Lifeco, Inc.	EUR	1,750%	7 dicembre 2026	186.970,90	0,05
					4.942.103,40	1,40
<b>Repubblica Ceca</b>						
100.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,943%	29 giugno 2027	101.040,46	0,03
100.000	Ceska sporitelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,737%	8 marzo 2028	100.424,18	0,03
					201.464,64	0,06
<b>Danimarca</b>						
500.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,875%	1 luglio 2029	418.270,65	0,12
120.000	Carlsberg Breweries AS	EUR	0,625%	9 marzo 2030	96.479,50	0,03
					514.750,15	0,15
<b>Finlandia</b>						
100.000	Balder Finland OYJ	EUR	1,000%	20 gennaio 2029	67.907,24	0,02
300.000	Metso OYJ	EUR	0,875%	26 maggio 2028	257.089,25	0,08
500.000	OP Corporate Bank PLC <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 giugno 2030	466.992,93	0,13
100.000	SATO OYJ	EUR	1,375%	24 febbraio 2028	77.544,18	0,02
150.000	Stora Enso OYJ	EUR	0,625%	2 dicembre 2030	113.913,07	0,03
150.000	UPM-Kymmene OYJ	EUR	2,250%	23 maggio 2029	135.363,17	0,04
					1.118.809,84	0,32
<b>Francia</b>						
200.000	Accor S.A. <sup>(a),(e)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	189.500,00	0,05
200.000	Accor S.A. <sup>(a),(e)</sup>	EUR	4,375%	Irredimibili	198.179,52	0,06
300.000	ALD S.A.	EUR	4,875%	6 ottobre 2028	301.646,87	0,09
500.000	Altice France S.A./France	EUR	2,125%	15 febbraio 2025	470.372,54	0,13
600.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,750%	17 luglio 2025	565.192,76	0,16
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	0,250%	19 luglio 2028	164.013,30	0,05
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,375%	2 maggio 2030	295.073,03	0,08

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 - 58,48% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	4,125%	18 settembre 2030	98.939,06	0,03
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	1,125%	19 novembre 2031	145.506,76	0,04
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	5,125%	13 gennaio 2033	97.349,34	0,03
300.000	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.	EUR	3,750%	1 febbraio 2033	285.909,07	0,08
400.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	23 gennaio 2027	377.825,39	0,11
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,250%	13 aprile 2027	448.223,06	0,13
500.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19 febbraio 2028	436.173,77	0,12
300.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	19 gennaio 2030	241.430,07	0,07
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	11 luglio 2030	161.358,77	0,05
200.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,375%	20 novembre 2030	188.302,83	0,05
800.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	15 gennaio 2032	691.150,40	0,20
100.000	BNP Paribas S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	2,500%	31 marzo 2032	89.994,44	0,03
300.000	BPCE S.A.	EUR	4,125%	10 luglio 2028	298.388,52	0,08
200.000	BPCE S.A.	EUR	0,250%	14 gennaio 2031	150.736,48	0,04
100.000	BPCE S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,750%	14 giugno 2034	98.340,80	0,03
1.300.000	Carrefour S.A.	EUR	2,625%	15 dicembre 2027	1.231.242,83	0,35
200.000	Credit Agricole S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	5 giugno 2030	188.229,58	0,05
200.000	Credit Agricole S.A.	EUR	3,875%	20 aprile 2031	194.777,72	0,06
100.000	Credit Mutuel Arkea S.A.	EUR	0,875%	7 maggio 2027	89.069,73	0,03
200.000	ELO SACA	EUR	2,875%	29 gennaio 2026	190.948,25	0,05
300.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,375%	30 ottobre 2026	277.690,48	0,08
300.000	Firmenich Productions Participations SAS	EUR	1,750%	30 aprile 2030	260.159,95	0,07
600.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 giugno 2027	526.167,65	0,15
4.600.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	1,500%	25 maggio 2031	4.074.951,72	1,16
4.600.000	French Republic Government Bond OAT <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	25 maggio 2032	3.475.669,24	0,99
3.700.000	French Republic Government Bond OAT	EUR	3,000%	25 maggio 2033	3.584.515,97	1,02
200.000	Imerys S.A.	EUR	1,000%	15 luglio 2031	149.317,31	0,04
200.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3,500%	7 settembre 2033	193.994,87	0,06
700.000	Orange S.A.	EUR	1,375%	20 marzo 2028	629.937,55	0,18
1.000.000	Orange S.A.	EUR	1,625%	7 aprile 2032	838.526,71	0,24
379.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 luglio 2028	338.736,86	0,10
300.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	1 luglio 2026	277.672,16	0,08
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	5,500%	19 settembre 2028	99.829,77	0,03
100.000	Praemia Healthcare SACA	EUR	1,375%	17 settembre 2030	75.225,84	0,02
500.000	Quatrim SAS	EUR	5,875%	15 gennaio 2024	444.133,29	0,13
200.000	RCI Banque S.A.	EUR	1,750%	10 aprile 2026	186.973,98	0,05
221.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,625%	13 luglio 2026	221.491,75	0,06
151.000	RCI Banque S.A.	EUR	4,875%	2 ottobre 2029	150.048,06	0,04
200.000	Societe Generale S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,250%	6 dicembre 2030	190.821,90	0,05
200.000	Societe Generale S.A.	EUR	5,625%	2 giugno 2033	193.156,43	0,05
700.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(e)</sup>	EUR	1,750%	Irredimibili	684.376,69	0,19
800.000	TotalEnergies SE <sup>(a),(e)</sup>	EUR	2,125%	Irredimibili	576.331,96	0,16
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE	EUR	0,875%	29 marzo 2032	72.469,44	0,02
					25.410.074,47	7,22
<b>Germania</b>						
300.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 aprile 2027	279.186,80	0,08
300.000	Allianz SE <sup>(a)</sup>	EUR	5,824%	25 luglio 2053	302.567,28	0,09
850.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 agosto 2031	687.442,29	0,19
3.900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 febbraio 2032	3.107.595,70	0,88
3.900.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	EUR	2,300%	15 febbraio 2033	3.740.906,95	1,06
400.000	Commerzbank AG	EUR	0,500%	4 dicembre 2026	357.060,51	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	% 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 - 58,48% (segue)</b>						
<b>Germania (segue)</b>						
100.000	Commerzbank AG <sup>(a)</sup>	EUR	5,250%	25 marzo 2029	99.874,33	0,03
500.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,750%	11 febbraio 2028	461.734,95	0,13
500.000	Deutsche Telekom AG	EUR	2,250%	29 marzo 2039	411.043,45	0,12
100.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,125%	9 ottobre 2039	78.685,95	0,02
400.000	Hannover Rueck SE <sup>(a)</sup>	EUR	1,750%	8 ottobre 2040	315.069,45	0,09
300.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,500%	16 luglio 2028	257.721,16	0,07
300.000	Merck Financial Services GmbH	EUR	0,875%	5 luglio 2031	241.861,80	0,07
600.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	12 dicembre 2074	589.922,87	0,17
500.000	Merck KGaA <sup>(a)</sup>	EUR	1,625%	9 settembre 2080	448.639,77	0,13
800.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen <sup>(a)</sup>	EUR	3,250%	26 maggio 2049	724.646,58	0,21
700.000	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH	EUR	1,750%	5 luglio 2025	668.263,18	0,19
300.000	Robert Bosch GmbH	EUR	3,625%	2 giugno 2030	291.968,33	0,08
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,500%	30 giugno 2026	300.430,94	0,08
300.000	Santander Consumer Bank AG	EUR	4,375%	13 settembre 2027	299.881,38	0,08
158.000	Symrise AG	EUR	1,375%	1 luglio 2027	143.710,84	0,04
500.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 luglio 2025	483.432,55	0,14
250.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15 maggio 2026	235.874,45	0,07
100.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,875%	31 gennaio 2024	99.216,81	0,03
200.000	Volkswagen Bank GmbH	EUR	1,250%	15 dicembre 2025	188.108,61	0,05
500.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,375%	20 luglio 2026	448.908,60	0,13
150.000	Volkswagen Leasing GmbH	EUR	0,625%	19 luglio 2029	118.978,37	0,03
200.000	Vonovia SE	EUR	0,375%	16 giugno 2027	169.385,79	0,05
300.000	Vonovia SE	EUR	0,625%	14 dicembre 2029	231.376,56	0,07
300.000	Vonovia SE	EUR	0,750%	1 settembre 2032	206.929,33	0,06
					15.990.425,58	4,54
<b>Ungheria</b>						
200.000	OTP Bank Nyrt <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	5 ottobre 2027	199.893,47	0,06
<b>Islanda</b>						
112.000	Landsbankinn HF	EUR	6,375%	12 marzo 2027	112.632,66	0,03
<b>Irlanda</b>						
158.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	17 novembre 2027	139.020,62	0,04
200.000	AIB Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,250%	4 aprile 2028	183.204,70	0,05
152.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,375%	10 maggio 2027	136.327,10	0,04
237.000	Bank of Ireland Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	4 luglio 2031	236.836,16	0,07
447.000	CCEP Finance Ireland DAC	EUR	0,875%	6 maggio 2033	330.613,64	0,09
200.000	PartnerRe Ireland Finance DAC	EUR	1,250%	15 settembre 2026	182.863,37	0,05
100.000	Smurfit Kappa Acquisitions ULC	EUR	2,875%	15 gennaio 2026	97.133,56	0,03
100.000	Smurfit Kappa Treasury ULC	EUR	1,500%	15 settembre 2027	90.593,92	0,03
					1.396.593,07	0,40
<b>Italia</b>						
250.000	Castor SpA	EUR	6,000%	15 febbraio 2029	212.633,34	0,06
300.000	Enel SpA <sup>(a),(e)</sup>	EUR	3,500%	Irredimibili	289.552,77	0,08
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	0,750%	16 marzo 2028	254.792,18	0,07
300.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1,750%	20 marzo 2028	267.345,65	0,08
200.000	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4,875%	19 maggio 2030	197.424,24	0,06
700.000	Italgas SpA	EUR	0,875%	24 aprile 2030	563.619,36	0,16
400.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15 dicembre 2024	274.029,95	0,08
400.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15 febbraio 2028	403.035,80	0,11
214.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	1,250%	16 giugno 2026	202.419,79	0,06
223.000	UniCredit SpA <sup>(a)</sup>	EUR	0,800%	5 luglio 2029	186.002,48	0,05
					2.850.855,56	0,81

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 - 58,48% (segue)</b>						
<b>Giappone</b>						
1.300.000	Asahi Group Holdings Ltd.	EUR	0,541%	23 ottobre 2028	1.092.967,86	0,31
200.000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	EUR	3,000%	21 novembre 2030	185.481,12	0,05
					1.278.448,98	0,36
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
52.309	Adient Global Holdings Ltd.	EUR	3,500%	15 agosto 2024	51.451,16	0,01
<b>Liberia</b>						
150.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15 luglio 2027	130.915,38	0,04
236.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	1 aprile 2028	204.440,66	0,06
					335.356,04	0,10
<b>Lussemburgo</b>						
700.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15 maggio 2027	401.081,08	0,11
100.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,625%	31 gennaio 2028	75.795,47	0,02
100.000	CBRE Global Investors Open-Ended Funds SCA SICAV-SIF-Pan European Core Fund	EUR	0,900%	12 ottobre 2029	76.016,38	0,02
1.000.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	0,750%	18 settembre 2031	782.049,34	0,22
200.000	DH Europe Finance II Sarl	EUR	1,800%	18 settembre 2049	121.105,97	0,04
100.000	Grand City Properties S.A. <sup>(a),(e)</sup>	EUR	1,500%	Irredimibili	47.165,15	0,01
100.000	Grand City Properties S.A.	EUR	0,125%	11 gennaio 2028	76.344,91	0,02
100.000	Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.	EUR	1,750%	24 aprile 2028	90.149,18	0,03
315.000	Holcim Finance Luxembourg S.A.	EUR	0,500%	23 aprile 2031	235.295,40	0,07
121.000	John Deere Cash Management SARL	EUR	2,200%	2 aprile 2032	107.161,81	0,03
400.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 marzo 2026	333.763,18	0,10
400.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15 novembre 2028	330.367,31	0,09
1.250.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	0,250%	2 luglio 2025	1.171.699,36	0,33
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	EUR	1,375%	15 ottobre 2040	633.922,00	0,18
337.000	Nestle Finance International Ltd.	EUR	1,500%	29 marzo 2035	264.323,12	0,08
115.000	Segro Capital Sarl	EUR	0,500%	22 settembre 2031	83.135,80	0,02
500.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31 ottobre 2026	458.583,86	0,13
					5.287.959,32	1,50
<b>Multinazionale</b>						
600.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15 maggio 2027	564.257,37	0,16
<b>Paesi Bassi</b>						
300.000	ABN AMRO Bank NV	EUR	4,250%	21 febbraio 2030	293.577,78	0,08
200.000	ABN AMRO Bank NV <sup>(a)</sup>	EUR	5,500%	21 settembre 2033	198.323,43	0,06
300.000	AGCO International Holdings BV	EUR	0,800%	6 ottobre 2028	248.227,43	0,07
100.000	Akelius Residential Property Financing BV	EUR	1,125%	11 gennaio 2029	78.896,43	0,02
400.000	Alliander NV <sup>(a),(e)</sup>	EUR	1,625%	Irredimibili	371.351,75	0,11
900.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A.	EUR	1,125%	17 settembre 2025	849.143,11	0,24
591.000	BMW Finance NV	EUR	3,625%	22 maggio 2035	557.827,95	0,16
200.000	Brenntag Finance BV	EUR	0,500%	6 ottobre 2029	157.609,70	0,04
500.000	Coca-Cola HBC Finance BV	EUR	0,625%	21 novembre 2029	408.671,85	0,12
193.000	CTP NV	EUR	0,875%	20 gennaio 2026	171.509,68	0,05
100.000	CTP NV	EUR	1,500%	27 settembre 2031	70.647,15	0,02
219.000	Danfoss Finance II BV	EUR	0,750%	28 aprile 2031	167.993,65	0,05
358.000	Digital Intrepid Holding BV	EUR	0,625%	15 luglio 2031	255.564,15	0,07
165.000	DSM BV	EUR	0,625%	23 giugno 2032	124.339,08	0,03
300.000	E.ON International Finance BV	EUR	1,500%	31 luglio 2029	264.480,00	0,07
400.000	E.ON International Finance BV	EUR	5,750%	14 febbraio 2033	444.925,95	0,13
600.000	EDP Finance BV	EUR	1,875%	13 ottobre 2025	574.599,22	0,16
900.000	ELM BV for Swiss Reinsurance Co. Ltd. <sup>(a),(e)</sup>	EUR	2,600%	Irredimibili	842.082,08	0,24
1.000.000	Enel Finance International NV	EUR	0,875%	17 giugno 2036	638.395,71	0,18
200.000	Heimstaden Bostad Treasury BV	EUR	0,750%	6 settembre 2029	131.028,19	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	% 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 - 58,48% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
200.000	Heineken NV	EUR	1,750%	7 maggio 2040	141.402,52	0,04
600.000	Iberdrola International BV <sup>(a),(e)</sup>	EUR	2,250%	Irredimibili	492.673,95	0,14
200.000	ING Bank NV	EUR	4,125%	2 ottobre 2026	200.434,04	0,06
100.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	4,875%	14 novembre 2027	101.074,81	0,03
200.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	1,000%	13 novembre 2030	181.201,01	0,05
300.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	0,875%	29 novembre 2030	240.629,14	0,07
500.000	ING Groep NV <sup>(a)</sup>	EUR	2,125%	26 maggio 2031	460.057,84	0,13
400.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	1,750%	2 aprile 2027	374.753,36	0,11
667.000	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	0,375%	18 marzo 2030	535.788,59	0,15
100.000	NN Group NV <sup>(a)</sup>	EUR	6,000%	3 novembre 2043	96.959,73	0,03
300.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 luglio 2026	271.944,39	0,08
700.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15 maggio 2026	583.895,49	0,17
350.000	Signify NV	EUR	2,375%	11 maggio 2027	324.720,64	0,09
180.000	Stellantis NV	EUR	4,500%	7 luglio 2028	181.185,92	0,05
250.000	TMNL Holding BV	EUR	3,750%	15 gennaio 2029	215.008,31	0,06
190.000	Toyota Motor Finance Netherlands BV	EUR	3,500%	13 gennaio 2028	186.619,18	0,05
400.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 agosto 2026	369.303,51	0,10
127.000	Vesteda Finance BV	EUR	0,750%	18 ottobre 2031	94.998,21	0,03
500.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(e)</sup>	EUR	3,375%	Irredimibili	487.467,06	0,14
200.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(e)</sup>	EUR	4,375%	Irredimibili	162.567,22	0,05
100.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(e)</sup>	EUR	7,500%	Irredimibili	100.910,52	0,03
100.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(a),(e)</sup>	EUR	7,875%	Irredimibili	101.402,24	0,03
200.000	Vonovia Finance BV	EUR	0,500%	14 settembre 2029	154.006,65	0,04
400.000	VZ Vendor Financing II BV	EUR	2,875%	15 gennaio 2029	309.020,86	0,09
300.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23 ottobre 2027	261.751,64	0,07
400.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23 ottobre 2029	334.051,24	0,09
200.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15 gennaio 2030	162.325,20	0,05
					13.975.347,56	3,97
<b>Nuova Zelanda</b>						
500.000	ASB Bank Ltd.	EUR	0,250%	8 settembre 2028	415.022,25	0,12
100.000	Westpac Securities NZ Ltd./London	EUR	0,427%	14 dicembre 2026	88.516,31	0,02
					503.538,56	0,14
<b>Norvegia</b>						
279.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	3,625%	16 febbraio 2027	274.586,84	0,08
264.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,500%	19 luglio 2028	265.194,86	0,07
349.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,000%	14 marzo 2029	346.799,17	0,10
275.000	DNB Bank ASA <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	28 febbraio 2033	268.511,69	0,08
100.000	Norsk Hydro ASA	EUR	1,125%	11 aprile 2025	95.389,61	0,03
					1.250.482,17	0,36
<b>Panama</b>						
325.000	Carnival Corp	USD	4,000%	1 agosto 2028	265.693,01	0,08
<b>Portogallo</b>						
600.000	Brisa-Concessao Rodoviaria S.A.	EUR	2,375%	10 maggio 2027	569.073,50	0,16
<b>Slovacchia</b>						
100.000	Slovenska Sportelna AS <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	4 ottobre 2028	99.885,32	0,03
<b>Spagna</b>						
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,125%	24 marzo 2027	90.281,55	0,03
300.000	Banco de Sabadell S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,125%	10 novembre 2028	302.151,55	0,09
100.000	Banco Santander S.A.	EUR	0,200%	11 febbraio 2028	84.391,75	0,02
100.000	Banco Santander S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,750%	23 agosto 2033	99.175,35	0,03
700.000	CaixaBank S.A.	EUR	1,125%	27 marzo 2026	648.621,44	0,18
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	0,750%	10 luglio 2026	187.653,96	0,05
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	16 maggio 2027	397.835,90	0,11

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 - 58,48% (segue)</b>						
<b>Spagna (segue)</b>						
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,000%	19 luglio 2029	199.343,78	0,06
200.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	5,375%	14 novembre 2030	203.081,77	0,06
300.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,250%	23 febbraio 2033	300.954,77	0,09
400.000	CaixaBank S.A. <sup>(a)</sup>	EUR	6,125%	30 maggio 2034	397.456,68	0,11
800.000	Cellnex Telecom S.A.	EUR	1,750%	23 ottobre 2030	649.415,90	0,18
345.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18 settembre 2027	320.526,58	0,09
600.000	Santander Consumer Finance S.A.	EUR	0,500%	14 novembre 2026	535.270,78	0,15
700.000	Telefonica Emisiones S.A.	EUR	1,460%	13 aprile 2026	660.951,28	0,19
					5.077.113,04	1,44
<b>Svezia</b>						
200.000	Molnlycke Holding AB	EUR	0,875%	5 settembre 2029	161.920,58	0,04
400.000	Scania CV AB	EUR	2,250%	3 giugno 2025	386.400,25	0,11
100.000	Svenska Handelsbanken AB	EUR	3,375%	17 febbraio 2028	97.007,40	0,03
300.000	Volvo Car AB	EUR	4,250%	31 maggio 2028	285.815,39	0,08
					931.143,62	0,26
<b>Svizzera</b>						
500.000	UBS AG/London	EUR	0,010%	31 marzo 2026	450.355,36	0,13
320.000	UBS AG/London	EUR	0,500%	31 marzo 2031	241.786,43	0,07
300.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,625%	17 marzo 2028	297.323,02	0,08
300.000	UBS Group AG <sup>(a)</sup>	EUR	4,375%	11 gennaio 2031	290.111,32	0,08
					1.279.576,13	0,36
<b>Regno Unito</b>						
100.000	Anglo American Capital PLC	EUR	4,500%	15 settembre 2028	100.125,96	0,03
300.000	Aviva PLC <sup>(a)</sup>	EUR	3,375%	4 dicembre 2045	286.232,10	0,08
240.000	Barclays PLC <sup>(a)</sup>	EUR	5,262%	29 gennaio 2034	236.391,79	0,07
350.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 novembre 2028	292.539,42	0,08
500.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16 febbraio 2026	501.399,16	0,14
279.000	British Telecommunications PLC	EUR	3,750%	13 maggio 2031	266.816,50	0,08
138.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15 luglio 2026	123.237,19	0,03
268.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500%	15 gennaio 2026	244.091,49	0,07
429.000	International Game Technology PLC	EUR	3,500%	15 giugno 2026	409.293,99	0,12
300.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	2,000%	4 marzo 2025	296.830,15	0,08
491.000	NatWest Group PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,780%	26 febbraio 2030	395.037,77	0,11
250.000	Santander UK Group Holdings PLC <sup>(a)</sup>	EUR	0,603%	13 settembre 2029	201.623,65	0,06
1.000.000	Tesco Corporate Treasury Services PLC	EUR	0,375%	27 luglio 2029	794.343,58	0,23
3.800.000	United Kingdom Gilt	GBP	0,250%	31 luglio 2031	3.208.112,32	0,91
3.200.000	United Kingdom Gilt	GBP	0,875%	31 luglio 2033	2.652.862,40	0,75
300.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30 giugno 2027	274.412,73	0,08
					10.283.350,20	2,92
<b>Stati Uniti</b>						
500.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	1 agosto 2029	399.925,82	0,11
351.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15 febbraio 2026	328.667,72	0,09
400.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875%	15 febbraio 2030	340.621,28	0,10
539.000	American Airlines, Inc.	USD	11,750%	15 luglio 2025	547.272,73	0,16
750.000	Amsted Industries, Inc.	USD	4,625%	15 maggio 2030	600.814,16	0,17
206.000	Antero Resources Corp.	USD	7,625%	1 febbraio 2029	197.069,32	0,06
375.000	Apache Corp.	USD	5,100%	1 settembre 2040	281.922,23	0,08
400.000	Apple, Inc. <sup>(b)</sup>	EUR	ZCP	15 novembre 2025	371.118,19	0,11
300.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	1 aprile 2028	266.453,55	0,08
200.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15 novembre 2029	162.143,42	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 - 58,48% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
200.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15 febbraio 2032	156.587,27	0,04
700.000	AT&T, Inc.	EUR	1,800%	5 settembre 2026	655.705,12	0,19
505.000	AT&T, Inc.	EUR	1,600%	19 maggio 2028	451.737,79	0,13
525.000	Audacy Capital Corp.	USD	6,750%	31 marzo 2029	9.326,93	0,00
400.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15 febbraio 2029	313.965,65	0,09
500.000	Ball Corp.	USD	2,875%	15 agosto 2030	374.140,10	0,11
900.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	0,808%	9 maggio 2026	850.690,60	0,24
700.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,776%	4 maggio 2027	655.964,36	0,19
300.000	Bank of America Corp. <sup>(a)</sup>	EUR	1,381%	9 maggio 2030	252.873,84	0,07
70.000	BMW US Capital LLC	EUR	1,000%	20 aprile 2027	63.480,27	0,02
641.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	1 febbraio 2032	496.596,22	0,14
471.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	399.191,36	0,11
1.575.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,750%	1 marzo 2030	1.251.067,05	0,36
210.000	Celanese US Holdings LLC	EUR	4,777%	19 luglio 2026	208.341,35	0,06
550.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15 maggio 2026	510.004,10	0,14
192.000	Chemours Co./The	USD	4,625%	15 novembre 2029	145.983,47	0,04
275.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15 aprile 2029	254.421,36	0,07
800.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,000%	15 gennaio 2029	612.306,76	0,17
600.000	Citigroup, Inc. <sup>(a)</sup>	EUR	0,500%	8 ottobre 2027	535.032,66	0,15
637.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	1 luglio 2028	521.690,66	0,15
100.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15 marzo 2028	84.608,97	0,02
380.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15 febbraio 2031	283.114,18	0,08
500.000	Coca-Cola Co./The	EUR	1,125%	9 marzo 2027	458.741,00	0,13
200.000	Comcast Corp.	EUR	0,750%	20 febbraio 2032	154.725,43	0,04
400.000	Crown Americas LLC	USD	5,250%	1 aprile 2030	349.180,51	0,10
650.000	CSC Holdings LLC	USD	5,375%	1 febbraio 2028	500.936,80	0,14
550.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15 aprile 2027	495.432,57	0,14
300.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875%	15 novembre 2024	263.715,03	0,07
125.000	DISH DBS Corp.	USD	7,375%	1 luglio 2028	74.596,70	0,02
625.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	1 giugno 2029	326.092,97	0,09
700.000	Eli Lilly & Co.	EUR	1,125%	14 settembre 2051	361.470,34	0,10
500.000	Emerson Electric Co.	EUR	2,000%	15 ottobre 2029	451.139,52	0,13
500.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc.	USD	5,750%	30 gennaio 2028	455.566,17	0,13
444.000	Equitable Financial Life Global Funding	EUR	0,600%	16 giugno 2028	376.277,29	0,11
538.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15 gennaio 2029	430.964,70	0,12
325.000	Ford Motor Co.	USD	9,625%	22 aprile 2030	351.022,74	0,10
750.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900%	10 febbraio 2029	581.758,43	0,16
350.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,000%	13 novembre 2030	275.543,91	0,08
575.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	1 maggio 2028	464.190,29	0,13
200.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 giugno 2026	167.957,78	0,05
300.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750%	15 settembre 2030	215.903,92	0,06
775.000	HB Fuller Co.	USD	4,250%	15 ottobre 2028	645.126,90	0,18
550.000	Hologic, Inc.	USD	4,625%	1 febbraio 2028	477.797,91	0,14
180.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5,250%	1 agosto 2026	153.489,30	0,04
600.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	6,625%	1 agosto 2026	484.442,91	0,14
600.000	IHeartCommunications, Inc.	USD	5,250%	15 agosto 2027	449.406,41	0,13
488.000	Ingles Markets, Inc.	USD	4,000%	15 giugno 2031	378.606,72	0,11
700.000	International Business Machines Corp.	EUR	1,250%	29 gennaio 2027	642.521,63	0,18
500.000	International Flavors & Fragrances, Inc.	EUR	1,800%	25 settembre 2026	452.380,92	0,13
800.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250%	15 gennaio 2028	702.356,15	0,20

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 - 58,48% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
519.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co.-Issuer Corp.	USD	5,000%	15 agosto 2028	412.643,56	0,12
1.300.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,090%	11 marzo 2027	1.201.657,18	0,34
500.000	JPMorgan Chase & Co. <sup>(a)</sup>	EUR	1,638%	18 maggio 2028	455.441,50	0,13
700.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	5,250%	1 ottobre 2025	636.096,54	0,18
456.000	LPL Holdings, Inc.	USD	4,000%	15 marzo 2029	374.994,30	0,11
500.000	Matador Resources Co.	USD	5,875%	15 settembre 2026	455.860,69	0,13
400.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15 agosto 2026	364.553,72	0,10
900.000	McDonald's Corp.	EUR	2,375%	27 novembre 2024	884.576,30	0,25
324.000	McGraw-Hill Education, Inc.	USD	5,750%	1 agosto 2028	265.596,27	0,08
485.000	MGM Resorts International	USD	5,750%	15 giugno 2025	447.679,22	0,13
200.000	MGM Resorts International	USD	5,500%	15 aprile 2027	176.186,41	0,05
495.000	Millennium Escrow Corp.	USD	6,625%	1 agosto 2026	371.027,88	0,10
100.000	MMS USA Holdings, Inc.	EUR	0,625%	13 giugno 2025	94.127,04	0,03
500.000	Mohegan Tribal Gaming Authority	USD	8,000%	1 febbraio 2026	434.572,38	0,12
1.900.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,406%	29 ottobre 2027	1.683.177,21	0,48
200.000	Morgan Stanley <sup>(a)</sup>	EUR	0,495%	26 ottobre 2029	163.617,94	0,05
500.000	Netflix, Inc.	EUR	3,875%	15 novembre 2029	484.864,10	0,14
400.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15 luglio 2027	336.314,38	0,10
750.000	NFP Corp.	USD	6,875%	15 agosto 2028	607.120,77	0,17
500.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	1 giugno 2026	458.834,37	0,13
325.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4,250%	1 ottobre 2028	250.095,36	0,07
500.000	OneMain Finance Corp.	USD	7,125%	15 marzo 2026	461.789,00	0,13
800.000	Owens-Brockway Glass Container, Inc.	USD	6,625%	13 maggio 2027	738.248,64	0,21
300.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15 ottobre 2027	251.502,82	0,07
900.000	PepsiCo, Inc.	EUR	1,125%	18 marzo 2031	748.858,86	0,21
300.000	PepsiCo, Inc.	EUR	0,875%	16 ottobre 2039	189.295,97	0,05
500.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31 ottobre 2028	448.319,74	0,13
212.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30 aprile 2029	171.154,57	0,05
5.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 aprile 2025	4.579,61	0,00
250.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15 febbraio 2030	218.382,89	0,06
470.000	Range Resources Corp.	USD	8,250%	15 gennaio 2029	455.958,67	0,13
300.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27 luglio 2030	273.150,17	0,08
250.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	1 novembre 2026	232.091,77	0,07
550.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4,375%	15 febbraio 2030	448.445,95	0,13
230.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15 febbraio 2031	175.556,19	0,05
425.000	Service Corp. International/US	USD	4,000%	15 maggio 2031	330.238,35	0,09
300.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15 novembre 2029	234.302,10	0,07
350.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15 marzo 2030	301.590,52	0,09
283.000	Standard Industries, Inc./NJ	EUR	2,250%	21 novembre 2026	249.629,67	0,07
168.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,750%	15 gennaio 2028	143.123,01	0,04
277.000	Staples, Inc.	USD	7,500%	15 aprile 2026	215.207,34	0,06
41.000	Staples, Inc.	USD	10,750%	15 aprile 2027	22.673,53	0,01
232.000	StoneX Group, Inc.	USD	8,625%	15 giugno 2025	221.805,38	0,06
450.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	5,125%	1 novembre 2027	395.402,74	0,11
300.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	1 giugno 2029	244.039,49	0,07
1.700.000	Thermo Fisher Scientific, Inc.	EUR	1,950%	24 luglio 2029	1.528.760,82	0,43
542.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	1 marzo 2029	428.628,95	0,12
600.000	United Rentals North America, Inc.	USD	5,250%	15 gennaio 2030	522.832,24	0,15
13.400.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,125%	15 febbraio 2031	9.980.785,12	2,84
13.400.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,250%	15 agosto 2031	9.891.794,57	2,81

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
----------------	--------------------	--------	--------------------	------------------	-----------------------	----------

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

## Obbligazioni - 58,48% (segue)

### Stati Uniti (segue)

15.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	1,875%	15 febbraio 2032	11.506.788,67	3,27
11.700.000	United States Treasury Note/Bond	USD	2,750%	15 agosto 2032	9.569.273,91	2,72
10.000.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,500%	15 febbraio 2033	8.667.355,37	2,46
3.560.000	United States Treasury Note/Bond	USD	3,375%	15 maggio 2033	3.049.852,42	0,87
375.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	1 giugno 2028	350.744,78	0,10
1.200.000	Verizon Communications, Inc.	EUR	1,250%	8 aprile 2030	997.740,78	0,28
625.000	Victoria's Secret & Co.	USD	4,625%	15 luglio 2029	427.832,29	0,12
300.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15 giugno 2027	259.583,58	0,07
					98.640.541,04	28,02
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>205.841.077,12</b>	<b>58,48</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

## Azioni ordinarie - 32,95%

### Canada

10.936	Royal Bank of Canada	CAD	906.857,60	0,26
--------	----------------------	-----	------------	------

### Curaçao

41.713	Schlumberger NV	USD	2.296.923,64	0,65
--------	-----------------	-----	--------------	------

### Danimarca

24.419	Novo Nordisk A/S	DKK	2.108.544,86	0,60
--------	------------------	-----	--------------	------

### Isole Faroe

24.477	Bakkafrost P/F	NOK	1.189.522,16	0,34
--------	----------------	-----	--------------	------

### Finlandia

44.165	Neste OYJ	EUR	1.419.021,45	0,40
--------	-----------	-----	--------------	------

### Francia

9.391	Schneider Electric SE	EUR	1.474.199,18	0,42
-------	-----------------------	-----	--------------	------

### Germania

7.542	Allianz SE	EUR	1.702.229,40	0,49
-------	------------	-----	--------------	------

### Hong Kong

296.590	AIA Group Ltd.	HKD	2.283.808,15	0,65
---------	----------------	-----	--------------	------

### Irlanda

6.985	ICON PLC ADR <sup>(c)</sup>	USD	1.624.610,39	0,46
-------	-----------------------------	-----	--------------	------

6.137	Linde PLC	USD	2.158.311,17	0,61
-------	-----------	-----	--------------	------

9.670	Medtronic PLC	USD	715.694,17	0,21
-------	---------------	-----	------------	------

			4.498.615,73	1,28
--	--	--	--------------	------

### Italia

549.623	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.341.080,12	0,38
---------	---------------------	-----	--------------	------

### Giappone

8.500	Daikin Industries Ltd.	JPY	1.262.959,75	0,36
-------	------------------------	-----	--------------	------

4.300	Keyence Corp.	JPY	1.510.519,80	0,43
-------	---------------	-----	--------------	------

48.000	Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1.400.273,69	0,40
--------	---------------------------	-----	--------------	------

37.600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	JPY	1.748.488,85	0,49
--------	---------------------------------------	-----	--------------	------

			5.922.242,09	1,68
--	--	--	--------------	------

### Jersey, Isole del canale

14.473	Aptiv PLC	USD	1.347.714,82	0,38
--------	-----------	-----	--------------	------

### Paesi Bassi

889	Adyen NV	EUR	627.367,30	0,18
-----	----------	-----	------------	------

3.385	ASML Holding NV	EUR	1.892.553,50	0,54
-------	-----------------	-----	--------------	------

			2.519.920,80	0,72
--	--	--	--------------	------

### Norvegia

52.968	TOMRA Systems ASA	NOK	574.297,96	0,16
--------	-------------------	-----	------------	------

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

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 - 32,95% (segue)</b>				
<b>Corea del Sud</b>				
4	Celltrion Healthcare Co. Ltd.	KRW	176,39	0,00
10	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	1.041,52	0,00
			1.217,91	0,00
<b>Svezia</b>				
118.183	Atlas Copco AB	SEK	1.512.930,98	0,43
<b>Svizzera</b>				
6.449	DSM-Firmenich AG	EUR	516.758,37	0,15
35.077	Nestle S.A.	CHF	3.757.068,33	1,07
1.793	Partners Group Holding AG	CHF	1.915.098,83	0,54
6.477	Straumann Holding AG	CHF	783.757,87	0,22
			6.972.683,40	1,98
<b>Regno Unito</b>				
97.438	3i Group PLC	GBP	2.328.572,61	0,66
39.518	Compass Group PLC	GBP	911.144,11	0,26
60.384	RELX PLC	EUR	1.935.307,20	0,55
15.912	Unilever PLC	EUR	746.034,12	0,21
			5.921.058,04	1,68
<b>Stati Uniti</b>				
4.350	Adobe, Inc.	USD	2.094.984,65	0,60
16.066	Alphabet, Inc.	USD	2.000.757,59	0,57
35.725	Alphabet, Inc.	USD	4.415.559,39	1,25
11.774	Amazon.com, Inc.	USD	1.413.658,45	0,40
33.355	Apple, Inc.	USD	5.393.822,48	1,53
35.758	Brown & Brown, Inc.	USD	2.358.761,48	0,67
14.770	Darling Ingredients, Inc.	USD	728.211,57	0,21
1.797	Deere & Co.	USD	640.521,24	0,18
5.406	Ecolab, Inc.	USD	864.960,00	0,25
6.962	Elevance Health, Inc.	USD	2.863.182,09	0,81
9.575	Enphase Energy, Inc.	USD	1.086.598,58	0,31
20.944	Estee Lauder Cos, Inc./The	USD	2.859.461,82	0,81
11.859	Etsy, Inc.	USD	723.357,00	0,21
12.344	Eversource Energy	USD	677.972,70	0,19
5.516	Intuit, Inc.	USD	2.661.955,17	0,76
4.357	Intuitive Surgical, Inc.	USD	1.202.840,64	0,34
12.316	McCormick & Co., Inc./MD	USD	879.888,77	0,25
12.626	Merck & Co., Inc.	USD	1.227.718,25	0,35
27.206	Microsoft Corp.	USD	8.113.619,36	2,30
23.006	Nasdaq, Inc.	USD	1.055.831,44	0,30
23.233	NIKE, Inc.	USD	2.098.266,31	0,60
8.428	Nordson Corp.	USD	1.776.506,98	0,50
9.146	NVIDIA Corp.	USD	3.757.656,24	1,07
8.914	Palo Alto Networks, Inc.	USD	1.973.835,33	0,56
36.914	Pfizer, Inc.	USD	1.156.493,39	0,33
44.342	Regions Financial Corp.	USD	720.361,18	0,20
6.508	S&P Global, Inc.	USD	2.246.128,25	0,64
4.802	SolarEdge Technologies, Inc.	USD	587.397,42	0,17
4.315	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	2.062.926,61	0,59
4.074	Ulta Beauty, Inc.	USD	1.537.057,19	0,44
8.655	UnitedHealth Group, Inc.	USD	4.121.619,32	1,17
18.213	US Bancorp	USD	568.710,06	0,16
6.247	Veeva Systems, Inc.	USD	1.200.427,06	0,34
34.190	VF Corp.	USD	570.613,74	0,16
12.648	Visa, Inc.	USD	2.747.736,94	0,78

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

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 (segue)

Azioni ordinarie - 32,95% (segue)

Stati Uniti (segue)

9.620	Zoetis, Inc.	USD	1.580.814,73	0,45
			71.970.213,42	20,45
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>115.963.081,71</b>	<b>32,95</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 - 1,05%

Irlanda

91.985	iShares JP Morgan EM Local Government Bond UCITS ETF	USD	3.708.939,46	1,05
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>			<b>3.708.939,46</b>	<b>1,05</b>

<b>TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI ALLA QUOTAZIONE UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI E/O NEGOZIATI SU UN ALTRO MERCATO REGOLAMENTATO</b>			<b>325.513.098,29</b>	<b>92,48</b>
--	--	--	-----------------------	--------------

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

Altri valori mobiliari

Azioni ordinarie - 0,00%

Russia

289.824	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC (d)	RUB	0,28	0,00
13.066	United Co. RUSAL International PJSC (d)	RUB	0,01	0,00
			0,29	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>			<b>0,29</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI</b>			<b>0,29</b>	<b>0,00</b>
<b>VALORE DI MERCATO DEGLI INVESTIMENTI ESCLUSI I DERIVATI</b>			<b>325.513.098,58</b>	<b>92,48</b>

Contratti futures - (0,63%)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>AUD</b>					
90	Australian Treasury Bonds 10YR Futures 15/12/2023	Long	6.143.140,70	(186.402,90)	(0,05)
<b>CAD</b>					
83	Canadian Government Bonds 10YR Futures 18/12/2023	Long	6.675.694,79	(206.915,36)	(0,06)
<b>EUR</b>					
60	EURO STOXX 50 Index Futures 15/12/2023	Long	2.522.400,00	(49.500,00)	(0,01)
25	Euro-Bund Futures 07/12/2023	Long	3.216.000,00	(90.000,00)	(0,03)
			5.738.400,00	(139.500,00)	(0,04)
<b>GBP</b>					
47	UK Long Gilt Bond Futures 27/12/2023	Long	5.101.835,23	(46.597,90)	(0,01)
<b>JPY</b>					
17	Nikkei 225 (OSE) Index Futures 07/12/2023	Long	3.428.148,89	(114.056,43)	(0,03)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

## Contratti futures - (0,63%) (segue)

Numero di contratti	Descrizione titolo		Valore di mercato impegno EUR	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
<b>USD</b>					
73	S&P500 E-mini Index Futures 15/12/2023	Long	14.911.995,28	(641.226,68)	(0,18)
445	US Treasury Notes 10YR Futures 19/12/2023	Long	45.419.421,49	(896.021,24)	(0,26)
			60.331.416,77	(1.537.247,92)	(0,44)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI FUTURES</b>				<b>(2.230.720,51)</b>	<b>(0,63)</b>

## Contratti di cambio a termine - (0,39%)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	9.025.895	EUR	8.333.929	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	185.776,35	0,05
USD	5.500.851	EUR	5.079.131	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	113.221,80	0,03
EUR	30.222.279	USD	32.037.000	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	95.101,14	0,03
AUD	4.496.790	EUR	2.685.092	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	55.914,24	0,02
USD	1.107.187	EUR	1.022.305	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22.788,77	0,01
AUD	797.215	EUR	476.027	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.912,78	0,00
EUR	9.204.894	GBP	8.000.000	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	9.512,76	0,00
USD	395.105	EUR	364.857	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.089,84	0,00
USD	254.217	EUR	234.754	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.205,12	0,00
USD	235.721	EUR	217.650	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.851,75	0,00
AUD	240.000	EUR	144.832	Deutsche Bank AG	15 dicembre 2023	1.342,78	0,00
EUR	177.813	USD	187.030	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.272,91	0,00
EUR	181.509	CZK	4.399.669	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.092,29	0,00
EUR	148.073	CZK	3.589.209	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	891,08	0,00
EUR	311.198	USD	330.000	BNP Paribas SA	29 dicembre 2023	869,89	0,00
USD	37.113	EUR	34.271	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	759,89	0,00
EUR	179.658	HUF	69.739.175	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	705,15	0,00
EUR	112.808	JPY	17.681.482	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	671,18	0,00
AUD	100.000	EUR	60.351	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	603,96	0,00
USD	79.543	EUR	74.549	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	533,45	0,00
AUD	62.851	EUR	37.849	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	461,48	0,00
EUR	103.844	JPY	16.312.460	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	389,64	0,00
AUD	27.301	EUR	16.337	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	303,83	0,00
AUD	24.067	EUR	14.388	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	281,79	0,00
AUD	89.508	EUR	54.325	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	234,12	0,00
AUD	50.327	EUR	30.444	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	232,85	0,00
USD	10.269	EUR	9.483	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	210,27	0,00
EUR	94.099	PLN	434.411	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	198,03	0,00
USD	23.695	EUR	22.171	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	195,37	0,00
EUR	23.598	USD	24.821	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	168,93	0,00
USD	17.583	EUR	16.465	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	132,19	0,00
EUR	52.609	USD	55.605	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	122,81	0,00
USD	5.224	EUR	4.824	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	107,53	0,00
AUD	9.322	EUR	5.580	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	101,79	0,00
EUR	42.808	USD	45.218	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	99,06	0,00
AUD	19.540	EUR	11.832	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	78,78	0,00
EUR	20.210	PLN	93.151	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	74,52	0,00
EUR	7.641	CZK	185.166	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	47,70	0,00
AUD	14.592	EUR	8.857	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	38,03	0,00
EUR	6.598	RON	32.738	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	22,09	0,00
EUR	4.317	CZK	104.760	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20,93	0,00

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Contratti di cambio a termine - (0,39%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	1.959	EUR	1.831	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	18,55	0,00
USD	1.065	EUR	997	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,79	0,00
CZK	475.719	EUR	19.524	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	8,43	0,00
USD	367	EUR	338	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	7,50	0,00
CAD	190.000	EUR	132.423	Morgan Stanley Europe SE	15 dicembre 2023	6,00	0,00
AUD	680	EUR	409	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,00	0,00
USD	400	EUR	373	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,78	0,00
USD	225	EUR	208	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,60	0,00
EUR	6.022	USD	6.375	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,40	0,00
AUD	1.238	EUR	750	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4,36	0,00
USD	341	EUR	318	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,88	0,00
CZK	9.253	EUR	376	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,86	0,00
USD	533	EUR	499	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,57	0,00
USD	291	EUR	271	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,40	0,00
EUR	4.554	USD	4.821	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,33	0,00
EUR	381	CZK	9.213	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3,09	0,00
AUD	600	EUR	363	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,78	0,00
RON	59.700	EUR	11.988	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,66	0,00
EUR	5.672	RON	28.227	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,61	0,00
USD	210	EUR	195	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,49	0,00
USD	173	EUR	161	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2,42	0,00
RON	10.235	EUR	2.054	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,88	0,00
USD	255	EUR	239	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,66	0,00
AUD	145	EUR	87	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,59	0,00
EUR	215	USD	226	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	1,54	0,00
AUD	200	EUR	120	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,49	0,00
AUD	100	EUR	60	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,44	0,00
EUR	8.577	USD	9.085	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,36	0,00
AUD	100	EUR	60	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,08	0,00
USD	141	EUR	132	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1,06	0,00
USD	94	EUR	88	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,89	0,00
EUR	1.590	RON	7.911	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,85	0,00
EUR	176	USD	186	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	0,41	0,00
USD	45	EUR	42	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,34	0,00
RON	8.441	EUR	1.697	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	0,34	0,00
AUD	100	EUR	61	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,33	0,00
EUR	42	USD	44	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,30	0,00
USD	19	EUR	17	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,26	0,00
CZK	2.267	EUR	93	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,25	0,00
EUR	299	RON	1.489	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,19	0,00
RON	500	EUR	100	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,07	0,00
RON	999	EUR	201	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,05	0,00
RON	899	EUR	181	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,05	0,00
EUR	9	RON	45	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,02	0,00
EUR	20	RON	99	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	0,01	0,00
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>522.762,83</b>	<b>0,14</b>
Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	302	RON	1.504	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
RON	999	EUR	201	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,01)	(0,00)
EUR	235	RON	1.170	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,02)	(0,00)
EUR	201	RON	999	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(0,02)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Contratti di cambio a termine - (0,39%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
USD	167	EUR	158	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,03)	(0,00)
RON	2.937	EUR	590	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,04)	(0,00)
EUR	14	AUD	24	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,08)	(0,00)
USD	596	EUR	563	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,09)	(0,00)
EUR	1.695	RON	8.441	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,09)	(0,00)
EUR	147	CZK	3.592	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,24)	(0,00)
USD	44	EUR	42	State Street Bank and Trust Co.	2 ottobre 2023	(0,30)	(0,00)
RON	2.499	EUR	502	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,36)	(0,00)
RON	700	EUR	141	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,39)	(0,00)
USD	186	EUR	176	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,41)	(0,00)
EUR	3.230	CZK	78.784	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,64)	(0,00)
RON	2.599	EUR	523	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,74)	(0,00)
EUR	119	USD	127	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,84)	(0,00)
RON	26.349	EUR	5.293	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(0,85)	(0,00)
USD	226	EUR	215	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1,54)	(0,00)
RON	4.125	EUR	832	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3,00)	(0,00)
USD	7.449	EUR	7.036	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,14)	(0,00)
EUR	769	CZK	18.922	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6,44)	(0,00)
EUR	539	USD	579	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,05)	(0,00)
EUR	3.027	CZK	73.985	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7,34)	(0,00)
EUR	14.100	RON	70.242	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,35)	(0,00)
EUR	2.758	CZK	67.467	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,51)	(0,00)
EUR	1.073	CZK	26.390	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8,80)	(0,00)
EUR	594	USD	639	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,47)	(0,00)
EUR	7.672	CZK	187.338	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(9,71)	(0,00)
EUR	19.497	CZK	475.719	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10,80)	(0,00)
EUR	4.227	CZK	103.344	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(11,25)	(0,00)
EUR	1.142	USD	1.225	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(14,55)	(0,00)
EUR	1.287	USD	1.381	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,50)	(0,00)
EUR	830	USD	897	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,67)	(0,00)
EUR	1.381	USD	1.482	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,36)	(0,00)
EUR	1.550	USD	1.664	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(20,26)	(0,00)
EUR	1.407	USD	1.513	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21,09)	(0,00)
EUR	12.613	GBP	11.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(21,88)	(0,00)
EUR	17.193	GBP	15.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(35,72)	(0,00)
EUR	8.856	AUD	14.592	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(38,17)	(0,00)
EUR	9.542	CZK	233.752	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(43,71)	(0,00)
EUR	3.483	USD	3.739	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(45,52)	(0,00)
EUR	31.072	PLN	143.982	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(50,86)	(0,00)
EUR	4.024	USD	4.318	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(51,59)	(0,00)
EUR	2.835	AUD	4.738	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(52,73)	(0,00)
EUR	12.707	CZK	311.284	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(58,19)	(0,00)
PLN	9.676	EUR	2.156	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(64,33)	(0,00)
EUR	4.250	USD	4.574	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(67,75)	(0,00)
EUR	5.931	USD	6.360	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(72,27)	(0,00)
EUR	12.610	AUD	20.811	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(74,56)	(0,00)
EUR	13.487	CZK	330.723	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(74,64)	(0,00)
EUR	19.556	CZK	478.886	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(81,43)	(0,00)
EUR	12.351	AUD	20.398	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(82,23)	(0,00)
EUR	7.464	USD	8.008	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(95,13)	(0,00)
USD	45.218	EUR	42.782	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(99,86)	(0,00)
EUR	14.319	USD	15.291	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(114,70)	(0,00)
USD	55.605	EUR	52.641	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(121,81)	(0,00)
EUR	11.735	USD	12.583	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(143,00)	(0,00)

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

Contratti di cambio a termine - (0,39%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	13.711	USD	14.709	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(172,31)	(0,00)
EUR	30.326	CZK	744.048	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(185,50)	(0,00)
EUR	8.729	AUD	14.638	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(193,32)	(0,00)
EUR	9.415	USD	10.195	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(208,50)	(0,00)
EUR	10.299	AUD	17.248	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(214,77)	(0,00)
EUR	28.110	USD	30.020	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(225,70)	(0,00)
EUR	54.329	AUD	89.508	State Street Bank and Trust Co.	3 ottobre 2023	(233,28)	(0,00)
EUR	18.539	USD	19.892	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(237,49)	(0,00)
EUR	23.906	USD	25.582	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(242,25)	(0,00)
EUR	30.014	USD	32.078	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(264,50)	(0,00)
EUR	14.716	AUD	24.591	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(273,68)	(0,00)
EUR	273.957	CZK	6.688.126	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(302,21)	(0,00)
EUR	55.589	AUD	91.736	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(328,67)	(0,00)
EUR	15.357	AUD	25.752	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(340,09)	(0,00)
EUR	44.987	USD	48.041	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(360,35)	(0,00)
EUR	23.129	USD	24.995	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(464,54)	(0,00)
EUR	74.134	USD	79.101	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(530,50)	(0,00)
EUR	79.719	USD	85.040	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(552,32)	(0,00)
EUR	30.887	USD	33.380	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(620,37)	(0,00)
EUR	1.712.122	JPY	268.000.000	Morgan Stanley Europe SE	22 dicembre 2023	(801,22)	(0,00)
EUR	129.405	USD	138.061	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(913,79)	(0,00)
EUR	411.797	CZK	10.064.533	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(918,98)	(0,00)
EUR	47.099	USD	50.900	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(945,98)	(0,00)
EUR	50.579	USD	54.660	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.015,86)	(0,00)
USD	1.540.000	EUR	1.450.651	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	(1.130,43)	(0,00)
EUR	54.533	AUD	91.331	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.137,26)	(0,00)
EUR	95.003	USD	101.874	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.157,70)	(0,00)
EUR	389.838	HUF	152.418.159	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.272,21)	(0,00)
EUR	790.004	GBP	689.000	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	(1.370,15)	(0,00)
HUF	128.303.025	EUR	330.922	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.691,92)	(0,00)
CZK	8.534.388	EUR	352.323	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.353,96)	(0,00)
RON	3.343.929	EUR	674.036	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.401,39)	(0,00)
EUR	2.063.911	GBP	1.800.000	Deutsche Bank AG	22 dicembre 2023	(4.293,97)	(0,00)
USD	4.086.443	EUR	3.850.873	Deutsche Bank AG	15 dicembre 2023	(4.518,82)	(0,00)
CAD	1.800.000	EUR	1.259.329	BNP Paribas SA	15 dicembre 2023	(4.735,97)	(0,00)
AUD	4.750.000	EUR	2.900.942	HSBC Continental Europe	15 dicembre 2023	(7.896,08)	(0,00)
USD	12.900.000	EUR	12.158.514	Morgan Stanley Europe SE	15 dicembre 2023	(16.423,53)	(0,01)
JPY	840.874.283	EUR	5.352.751	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19.898,22)	(0,01)
PLN	4.741.228	EUR	1.056.824	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(31.972,49)	(0,01)
HUF	5.664.566.170	EUR	14.602.408	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(66.952,43)	(0,02)
CZK	305.726.646	EUR	12.620.816	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(83.908,37)	(0,02)
CZK	381.052.747	EUR	15.730.381	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(104.582,03)	(0,03)
EUR	5.903.699	CAD	8.690.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(153.198,55)	(0,04)
EUR	39.993.878	USD	42.700.000	Deutsche Bank AG	22 dicembre 2023	(179.006,31)	(0,05)
EUR	7.180.545	AUD	12.090.000	J.P. Morgan SE	15 dicembre 2023	(183.018,91)	(0,05)
EUR	68.253.265	USD	73.600.000	Deutsche Bank AG	15 dicembre 2023	(1.022.539,80)	(0,29)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(1.907.705,75)</b>	<b>(0,53)</b>

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



# GOLDMAN SACHS GLOBAL FLEXIBLE MULTI-ASSET

## Contratti swap - 0,01%

Nozionale	Da pagare	Da ricevere	Valuta	Data di scadenza	Controparte	Plusvalenze non realizzate in EUR	% di NAV
<b>Credit Default Swap</b>							
CDX North America							
3.500.000	Investment Grade	1,000%	USD	20 dicembre 2028	BofA Securities Europe SA	40.313,06	0,01
Serie 41 versione 1							
<b>PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CREDIT DEFAULT SWAP</b>						<b>40.313,06</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI SWAP</b>						<b>40.313,06</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTALE CONTRATTI SWAP</b>						<b>40.313,06</b>	<b>0,01</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>321.937.748,21</b>	<b>91,47</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>30.049.826,7</b>	<b>8,53</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>351.987.574,91</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% di NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Beni di consumo non ciclici	10,19
Tecnologia	7,14
Finanziari	5,58
Comunicazioni	2,99
Industriali	2,48
Beni di consumo ciclici	1,84
Energia	1,53
Materiali di base	1,01
Utilità	0,19
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>32,95</b>

<sup>(a)</sup> I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

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

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

<sup>(d)</sup> Titoli valutati al valore equo.

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

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 - 84,76%</b>						
<b>Austria</b>						
6.000.000	ams-OSRAM AG <sup>(a)</sup>	EUR	ZCP	5 marzo 2025	5.325.000,00	0,22
2.560.000	ams-OSRAM AG	EUR	6,000%	31 luglio 2025	2.529.615,28	0,11
9.300.000	Benteler International AG	EUR	9,375%	15 maggio 2028	9.427.875,00	0,40
					17.282.490,28	0,73
<b>Bermuda</b>						
9.247.000	NCL Corp. Ltd.	USD	5,875%	15 marzo 2026	8.083.680,50	0,34
<b>Canada</b>						
1.942.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	11,000%	30 settembre 2028	1.241.799,28	0,05
384.000	Bausch Health Cos, Inc.	USD	14,000%	15 ottobre 2030	215.124,52	0,01
15.420.000	Husky III Holding Ltd.	USD	13,000%	15 febbraio 2025	14.444.273,81	0,61
9.250.000	Northriver Midstream Finance LP	USD	5,625%	15 febbraio 2026	8.325.027,87	0,35
					24.226.225,48	1,02
<b>Isole Cayman</b>						
410.000	Chindata Group Holdings Ltd.	USD	10,500%	23 febbraio 2026	399.252,76	0,02
13.720.361	Global Aircraft Leasing Co. Ltd.	USD	6,500%	15 settembre 2024	12.344.141,99	0,52
720.000	Transocean Titan Financing Ltd.	USD	8,375%	1 febbraio 2028	691.614,53	0,03
7.184.000	Transocean, Inc.	USD	11,500%	30 gennaio 2027	7.114.435,14	0,30
8.753.300	Transocean, Inc.	USD	8,750%	15 febbraio 2030	8.451.787,82	0,35
1.600.000	Wynn Macau Ltd.	USD	5,625%	26 agosto 2028	1.307.192,75	0,05
					30.308.424,99	1,27
<b>Croazia</b>						
2.656.000	Agrokor Bond Convertible <sup>(a),(b)</sup>	EUR	ZCP	1 aprile 2030	0,03	0,00
1.002.388	Helix Holdco S.A.	EUR	10,000%	19 aprile 2026	7.677,57	0,00
					7.677,60	0,00
<b>Finlandia</b>						
10.988.000	Teollisuuden Voima OYJ	EUR	2,625%	31 marzo 2027	10.242.517,82	0,43
<b>Francia</b>						
9.000.000	Accor S.A. <sup>(c),(e)</sup>	EUR	4,375%	Irredimibili	8.918.078,58	0,37
5.000.000	Altice France S.A./France	EUR	2,125%	15 febbraio 2025	4.703.725,35	0,20
4.228.000	Altice France S.A./France	EUR	3,375%	15 gennaio 2028	3.132.425,29	0,13
6.213.000	Altice France S.A./France	EUR	4,125%	15 gennaio 2029	4.538.714,92	0,19
872.000	Altice France S.A./France	EUR	4,000%	15 luglio 2029	627.529,92	0,03
4.000.000	Altice France S.A./France	EUR	4,250%	15 ottobre 2029	2.889.711,36	0,12
1.000.000	Atos SE	EUR	1,750%	7 maggio 2025	828.583,07	0,03
3.200.000	Atos SE	EUR	1,000%	12 novembre 2029	1.845.962,69	0,08
3.900.000	Casino Guichard Perrachon S.A. <sup>(e)</sup>	EUR	3,992%	Irredimibili	8.369,79	0,00
12.400.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4,498%	7 marzo 2024	137.669,64	0,01
5.000.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	3,580%	7 febbraio 2025	62.497,25	0,00
1.300.000	Casino Guichard Perrachon S.A.	EUR	4,048%	5 agosto 2026	15.277,73	0,00
6.200.000	Constellium SE	EUR	4,250%	15 febbraio 2026	6.059.267,94	0,25
3.101.000	Constellium SE	EUR	3,125%	15 luglio 2029	2.624.559,94	0,11
4.000.000	Elior Group S.A.	EUR	3,750%	15 luglio 2026	3.149.431,68	0,13
3.315.000	Forvia SE	EUR	3,125%	15 giugno 2026	3.127.735,75	0,13
3.600.000	Forvia SE	EUR	7,250%	15 giugno 2026	3.713.268,92	0,16
8.459.000	Forvia SE	EUR	2,750%	15 febbraio 2027	7.613.100,00	0,32
2.690.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 giugno 2027	2.358.984,98	0,10
3.000.000	Forvia SE	EUR	3,750%	15 giugno 2028	2.700.000,00	0,11
1.071.000	Forvia SE	EUR	2,375%	15 giugno 2029	870.751,25	0,04
4.000.000	Kapla Holding SAS	EUR	3,375%	15 dicembre 2026	3.579.256,36	0,15
5.000.000	Loxam SAS	EUR	3,750%	15 luglio 2026	4.675.994,75	0,20
3.600.000	Paprec Holding S.A.	EUR	4,000%	31 marzo 2025	3.533.692,36	0,15

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 84,76% (segue)</b>						
<b>Francia (segue)</b>						
7.100.000	Paprec Holding S.A.	EUR	3,500%	1 luglio 2028	6.345.730,01	0,27
8.000.000	Picard Groupe SAS	EUR	3,875%	1 luglio 2026	7.404.590,88	0,31
13.100.000	Quatrim SAS	EUR	5,875%	15 gennaio 2024	11.636.292,07	0,49
13.000.000	Veolia Environnement S.A. <sup>(c),(e)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	10.659.477,92	0,45
					107.760.680,40	4,53
<b>Germania</b>						
11.400.000	Adler Pelzer Holding GmbH	EUR	9,500%	1 aprile 2027	10.609.098,21	0,45
4.500.000	Ctec II GmbH	EUR	5,250%	15 febbraio 2030	3.734.087,54	0,16
7.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,000%	29 maggio 2026	6.555.164,70	0,27
5.000.000	Deutsche Lufthansa AG	EUR	3,750%	11 febbraio 2028	4.617.349,50	0,19
4.600.000	Deutsche Lufthansa AG <sup>(c)</sup>	EUR	4,382%	12 agosto 2075	4.279.622,14	0,18
12.000.000	IHO Verwaltungs GmbH	EUR	8,750%	15 maggio 2028	12.388.088,64	0,52
500.000	Schaeffler AG	EUR	2,750%	12 ottobre 2025	478.125,00	0,02
9.900.000	Schaeffler AG	EUR	3,375%	12 ottobre 2028	8.950.428,43	0,38
10.000.000	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH	EUR	2,000%	15 luglio 2025	9.668.651,00	0,41
7.700.000	TUI AG	EUR	5,000%	16 aprile 2028	7.027.418,09	0,29
7.500.000	TUI Cruises GmbH	EUR	6,500%	15 maggio 2026	7.076.233,58	0,30
1.800.000	ZF Finance GmbH	EUR	5,750%	3 agosto 2026	1.796.104,76	0,07
5.400.000	ZF Finance GmbH	EUR	2,750%	25 maggio 2027	4.824.457,36	0,20
					82.004.828,95	3,44
<b>Grecia</b>						
6.375.000	Alpha Bank S.A. <sup>(c)</sup>	EUR	6,875%	27 giugno 2029	6.386.092,69	0,27
7.000.000	Piraeus Bank S.A. <sup>(c)</sup>	EUR	3,875%	3 novembre 2027	6.487.303,48	0,27
3.200.000	Piraeus Financial Holdings S.A. <sup>(c),(e)</sup>	EUR	8,750%	Irredimibili	2.878.874,18	0,12
					15.752.270,35	0,66
<b>Irlanda</b>						
12.453.000	Castlelake Aviation Finance DAC	USD	5,000%	15 aprile 2027	10.733.742,53	0,45
2.620.000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC	GBP	4,875%	15 luglio 2028	2.508.022,68	0,11
					13.241.765,21	0,56
<b>Italia</b>						
4.700.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	2,625%	28 aprile 2025	4.416.512,69	0,19
4.335.000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	EUR	1,875%	9 gennaio 2026	3.883.161,39	0,16
4.000.000	Banco BPM SpA <sup>(c),(e)</sup>	EUR	6,125%	Irredimibili	3.730.649,24	0,16
3.500.000	Banco BPM SpA <sup>(c),(e)</sup>	EUR	6,500%	Irredimibili	3.208.350,74	0,13
5.824.000	Castor SpA	EUR	6,000%	15 febbraio 2029	4.953.506,23	0,21
2.365.000	Mundys SpA	EUR	1,625%	3 febbraio 2025	2.264.271,06	0,10
4.000.000	Mundys SpA	EUR	1,875%	12 febbraio 2028	3.452.160,04	0,14
10.900.000	Pro-Gest SpA	EUR	3,250%	15 dicembre 2024	7.467.316,08	0,31
11.000.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	6,875%	15 febbraio 2028	11.083.484,61	0,47
3.711.000	Telecom Italia SpA/Milano	EUR	1,625%	18 gennaio 2029	2.903.172,00	0,12
					47.362.584,08	1,99
<b>Giappone</b>						
10.000.000	Nissan Motor Co. Ltd.	USD	3,522%	17 settembre 2025	8.926.890,96	0,37
<b>Jersey, Isole del canale</b>						
12.000.000	Adient Global Holdings Ltd.	USD	4,875%	15 agosto 2026	10.682.608,77	0,45
4.000.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	4,500%	15 maggio 2025	3.923.344,16	0,16
6.825.000	Avis Budget Finance PLC	EUR	4,750%	30 gennaio 2026	6.669.340,45	0,28
					21.275.293,38	0,89
<b>Liberia</b>						
3.956.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,375%	15 luglio 2027	3.452.675,07	0,14
2.044.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	11,625%	15 agosto 2027	2.093.989,02	0,09

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 84,76% (segue)</b>						
<b>Liberia (segue)</b>						
4.331.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	5,500%	1 aprile 2028	3.751.832,62	0,16
717.000	Royal Caribbean Cruises Ltd.	USD	7,250%	15 gennaio 2030	671.233,72	0,03
					9.969.730,43	0,42
<b>Lussemburgo</b>						
5.000.000	Altice Finco S.A.	EUR	4,750%	15 gennaio 2028	4.006.220,90	0,17
13.000.000	Altice France Holding S.A.	EUR	8,000%	15 maggio 2027	7.448.648,61	0,31
3.800.000	Altice France Holding S.A.	USD	10,500%	15 maggio 2027	2.241.106,41	0,09
300.000	Altice France Holding S.A.	USD	6,000%	15 febbraio 2028	139.845,14	0,01
13.375.734	ARD Finance S.A.	EUR	5,000%	30 giugno 2027	9.913.912,80	0,42
700.000	Aroundtown S.A.	EUR	1,000%	7 gennaio 2025	645.047,26	0,03
1.500.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,625%	9 luglio 2025	1.329.426,18	0,06
3.600.000	Aroundtown S.A.	EUR	0,375%	15 aprile 2027	2.733.105,10	0,11
17.944.000	Galapagos Holding S.A. <sup>(b),(d)</sup>	EUR	7,000%	15 giugno 2022	179,44	0,00
7.000.000	Kleopatra Finco Sarl	EUR	4,250%	1 marzo 2026	5.840.855,65	0,24
5.400.000	Kleopatra Holdings 2 SCA	EUR	6,500%	1 settembre 2026	3.307.920,88	0,14
10.250.000	Lune Holdings Sarl	EUR	5,625%	15 novembre 2028	8.465.662,27	0,36
6.900.000	Mitsubishi UFJ Investor Services & Banking Luxembourg S.A. <sup>(e)</sup>	EUR	8,326%	15 dicembre 2050	3.205.202,77	0,13
2.703.158	Summer BC Holdco A Sarl	EUR	9,250%	31 ottobre 2027	2.198.385,63	0,09
10.000.000	Summer BC Holdco B Sarl	EUR	5,750%	31 ottobre 2026	9.171.677,10	0,38
6.720.000	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	31 agosto 2028	5.159.755,10	0,22
3.780.000	Vivion Investments Sarl	EUR	7,900%	28 febbraio 2029	2.833.872,73	0,12
					68.640.823,97	2,88
<b>Multinazionale</b>						
12.692.000	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC	USD	3,250%	1 settembre 2028	9.992.171,43	0,42
17.000.000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc.	USD	4,125%	15 agosto 2026	14.670.654,78	0,62
16.320.000	Clarios Global LP / Clarios US Finance Co.	USD	8,500%	15 maggio 2027	15.347.800,45	0,64
4.062.000	Titan Acquisition Ltd. / Titan Co.-Borrower LLC	USD	7,750%	15 aprile 2026	3.759.065,04	0,16
14.500.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	7,875%	1 maggio 2027	11.794.237,41	0,49
6.050.000	VistaJet Malta Finance PLC / Vista Management Holding, Inc.	USD	9,500%	1 giugno 2028	5.033.400,11	0,21
					60.597.329,22	2,54
<b>Paesi Bassi</b>						
4.000.000	Abertis Infraestructuras Finance BV <sup>(c),(e)</sup>	EUR	2,625%	Irredimibili	3.388.124,36	0,14
4.200.000	Abertis Infraestructuras Finance BV <sup>(c),(e)</sup>	EUR	3,248%	Irredimibili	3.838.288,94	0,16
5.400.000	ATF Netherlands BV <sup>(c),(e)</sup>	EUR	7,078%	Irredimibili	2.619.000,00	0,11
2.500.000	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV	EUR	3,750%	15 gennaio 2025	2.461.105,55	0,10
3.100.000	Darling Global Finance BV	EUR	3,625%	15 maggio 2026	3.005.459,33	0,13
6.908.000	Dufry One BV	EUR	2,500%	15 ottobre 2024	6.758.160,51	0,28
9.000.000	ELM BV for Firmenich International S.A. <sup>(c),(e)</sup>	EUR	3,750%	Irredimibili	8.609.951,07	0,36
8.000.000	Nobian Finance BV	EUR	3,625%	15 luglio 2026	7.251.850,48	0,31
3.696.000	Oi European Group BV	EUR	6,250%	15 maggio 2028	3.762.877,79	0,16
8.000.000	Repsol International Finance BV <sup>(c),(e)</sup>	EUR	2,500%	Irredimibili	7.052.492,64	0,30
15.000.000	Sigma Holdco BV	EUR	5,750%	15 maggio 2026	12.512.046,30	0,53
400.000	Sigma Holdco BV	USD	7,875%	15 maggio 2026	316.199,73	0,01
10.000.000	Telefonica Europe BV <sup>(c),(e)</sup>	EUR	6,750%	Irredimibili	9.886.113,20	0,42
6.370.000	Trivium Packaging Finance BV	EUR	3,750%	15 agosto 2026	5.881.158,36	0,25
5.162.000	Versuni Group BV	EUR	3,125%	15 giugno 2028	4.089.073,03	0,17

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

# GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 84,76% (segue)</b>						
<b>Paesi Bassi (segue)</b>						
6.900.000	Volkswagen International Finance NV <sup>(e)</sup>	EUR	7,500%	Irredimibili	6.962.826,09	0,29
10.000.000	VZ Vendor Financing II BV	EUR	2,875%	15 gennaio 2029	7.725.521,50	0,32
4.000.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,000%	23 febbraio 2026	3.660.437,92	0,15
6.900.000	ZF Europe Finance BV	EUR	2,500%	23 ottobre 2027	6.020.287,67	0,25
1.400.000	ZF Europe Finance BV	EUR	6,125%	13 marzo 2029	1.404.062,93	0,06
2.500.000	ZF Europe Finance BV	EUR	3,000%	23 ottobre 2029	2.087.820,25	0,09
7.000.000	Ziggo BV	EUR	2,875%	15 gennaio 2030	5.681.382,00	0,24
					114.974.239,65	4,83
<b>Panama</b>						
20.725.000	Carnival Corp	USD	4,000%	1 agosto 2028	16.943.038,77	0,71
1.632.000	Carnival Corp	USD	7,000%	15 agosto 2029	1.520.926,22	0,07
					18.463.964,99	0,78
<b>Portogallo</b>						
7.900.000	Transportes Aereos Portugueses S.A.	EUR	5,625%	2 dicembre 2024	7.791.454,40	0,33
<b>Spagna</b>						
10.000.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,250%	12 aprile 2026	9.437.789,00	0,39
2.500.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,500%	8 giugno 2028	2.160.504,50	0,09
2.500.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	1,250%	15 gennaio 2029	2.085.577,55	0,09
2.100.000	Cellnex Finance Co. S.A.	EUR	2,000%	15 febbraio 2033	1.617.936,14	0,07
8.500.000	eDreams ODIGEO S.A.	EUR	5,500%	15 luglio 2027	7.954.032,68	0,33
3.000.000	Grifols S.A.	EUR	3,875%	15 ottobre 2028	2.544.278,43	0,11
4.500.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	2,750%	25 marzo 2025	4.320.911,07	0,18
5.000.000	International Consolidated Airlines Group S.A.	EUR	3,750%	25 marzo 2029	4.326.915,25	0,18
12.000.000	Lorca Telecom Bondco S.A.	EUR	4,000%	18 settembre 2027	11.148.750,48	0,47
					45.596.695,10	1,91
<b>Regno Unito</b>						
4.000.000	Agps Bondco PLC	EUR	4,625%	14 gennaio 2026	1.655.105,64	0,07
7.400.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	27 aprile 2027	2.519.903,65	0,11
3.600.000	Agps Bondco PLC	EUR	5,000%	14 gennaio 2029	1.080.792,90	0,05
7.500.000	BCP V Modular Services Finance II PLC	EUR	4,750%	30 novembre 2028	6.268.701,83	0,26
7.500.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	3,250%	16 febbraio 2026	7.520.987,41	0,32
3.280.000	Bellis Acquisition Co. PLC	GBP	4,500%	16 febbraio 2026	3.357.332,44	0,14
1.231.000	Bellis Finco PLC	GBP	4,000%	16 febbraio 2027	1.080.523,37	0,04
10.000.000	EC Finance PLC	EUR	3,000%	15 ottobre 2026	9.300.997,40	0,39
3.236.716	eG Global Finance PLC	EUR	4,375%	7 febbraio 2025	3.131.450,54	0,13
1.478.000	eG Global Finance PLC	USD	6,750%	7 febbraio 2025	1.366.625,72	0,06
5.224.636	eG Global Finance PLC	EUR	6,250%	30 ottobre 2025	5.073.380,29	0,21
756.000	eG Global Finance PLC	USD	8,500%	30 ottobre 2025	704.892,79	0,03
2.858.000	Iceland Bondco PLC	GBP	10,875%	15 dicembre 2027	3.366.009,61	0,14
5.127.000	INEOS Quattro Finance 1 PLC	EUR	3,750%	15 luglio 2026	4.578.529,48	0,19
7.500.000	INEOS Quattro Finance 2 PLC	EUR	2,500%	15 gennaio 2026	6.830.918,55	0,29
8.100.000	International Game Technology PLC	USD	5,250%	15 gennaio 2029	7.053.424,00	0,30
5.000.000	Jaguar Land Rover Automotive PLC	EUR	5,875%	15 novembre 2024	4.999.746,20	0,21
7.000.000	Vmed O2 UK Financing I PLC	EUR	3,250%	31 gennaio 2031	5.740.000,00	0,24
10.000.000	Vodafone Group PLC <sup>(e)</sup>	EUR	6,500%	30 agosto 2084	10.092.065,30	0,42
9.230.000	Zenith Finco PLC	GBP	6,500%	30 giugno 2027	8.442.764,98	0,35
					94.164.152,10	3,95
<b>Stati Uniti</b>						
11.305.000	Acrisure LLC / Acrisure Finance, Inc.	USD	7,000%	15 novembre 2025	10.336.916,36	0,43
849.000	Acushnet Co.	USD	7,375%	15 ottobre 2028	809.215,13	0,03

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 84,76% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
918.000	ADT Security Corp./The	USD	4,125%	1 agosto 2029	734.263,79	0,03
8.500.000	Aethon United BR LP / Aethon United Finance Corp.	USD	8,250%	15 febbraio 2026	7.959.189,82	0,33
6.415.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,625%	15 gennaio 2027	5.724.255,94	0,24
1.320.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	5,875%	15 febbraio 2028	1.199.251,25	0,05
4.500.000	Albertsons Cos, Inc. / Safeway, Inc. / New Albertsons LP / Albertsons LLC	USD	4,875%	15 febbraio 2030	3.831.989,44	0,16
6.631.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	6,625%	15 luglio 2026	5.939.986,54	0,25
13.600.000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp.	USD	6,000%	1 giugno 2029	9.626.622,07	0,40
20.908.000	American Airlines, Inc.	USD	11,750%	15 luglio 2025	21.228.902,01	0,89
2.805.000	American Airlines, Inc.	USD	7,250%	15 febbraio 2028	2.533.136,43	0,11
8.225.000	American Axle & Manufacturing, Inc.	USD	5,000%	1 ottobre 2029	6.288.386,05	0,26
1.235.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	7,875%	15 maggio 2026	1.173.390,24	0,05
4.767.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	1 marzo 2027	4.292.098,97	0,18
5.880.000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp.	USD	5,750%	15 gennaio 2028	5.234.624,97	0,22
10.000.000	Antero Resources Corp.	USD	5,375%	1 marzo 2030	8.692.263,33	0,37
15.000.000	Apache Corp.	USD	5,100%	1 settembre 2040	11.276.889,07	0,47
10.850.000	Arches Buyer, Inc.	USD	4,250%	1 giugno 2028	8.747.184,74	0,37
8.118.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,875%	1 aprile 2027	7.435.377,45	0,31
2.800.000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp.	USD	6,250%	1 aprile 2028	2.486.899,81	0,10
6.836.000	Arrow Bidco LLC	USD	9,500%	15 marzo 2024	6.450.172,54	0,27
6.383.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	4,625%	15 novembre 2029	5.174.807,31	0,22
6.883.000	Asbury Automotive Group, Inc.	USD	5,000%	15 febbraio 2032	5.388.950,70	0,23
12.012.000	Audacy Capital Corp.	USD	6,750%	31 marzo 2029	213.400,17	0,01
9.973.000	Avient Corp.	USD	7,125%	1 agosto 2030	9.253.130,54	0,39
12.000.000	Axalta Coating Systems LLC	USD	3,375%	15 febbraio 2029	9.418.969,39	0,40
4.900.000	Ball Corp.	EUR	0,875%	15 marzo 2024	4.810.837,49	0,20
3.633.000	Ball Corp.	USD	6,875%	15 marzo 2028	3.444.630,97	0,15
9.420.000	Ball Corp.	USD	6,000%	15 giugno 2029	8.652.609,21	0,36
8.393.000	BCPE Ulysses Intermediate, Inc.	USD	7,750%	1 aprile 2027	6.947.633,05	0,29
10.530.000	BroadStreet Partners, Inc.	USD	5,875%	15 aprile 2029	8.772.359,25	0,37
14.391.000	Builders FirstSource, Inc.	USD	4,250%	1 febbraio 2032	11.149.011,29	0,47
7.300.000	Callon Petroleum Co.	USD	6,375%	1 luglio 2026	6.762.758,89	0,28
2.159.000	Callon Petroleum Co.	USD	8,000%	1 agosto 2028	2.041.698,98	0,09
1.905.000	Callon Petroleum Co.	USD	7,500%	15 giugno 2030	1.744.572,91	0,07
8.407.000	Cargo Aircraft Management, Inc.	USD	4,750%	1 febbraio 2028	7.125.269,06	0,30
3.795.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	15 agosto 2030	2.940.095,84	0,12
15.000.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	1 febbraio 2031	11.281.872,54	0,47
3.675.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 maggio 2032	2.724.132,91	0,11

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 84,76% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
25.000.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,500%	1 giugno 2033	18.064.805,67	0,76
3.424.000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	USD	4,250%	15 gennaio 2034	2.384.661,36	0,10
6.625.000	Chemours Co./The	EUR	4,000%	15 maggio 2026	6.143.231,26	0,26
6.290.000	Chemours Co./The	USD	4,625%	15 novembre 2029	4.782.479,34	0,20
10.000.000	Chesapeake Energy Corp.	USD	6,750%	15 aprile 2029	9.251.685,76	0,39
17.647.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	5,625%	15 marzo 2027	14.277.529,74	0,60
3.768.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,000%	15 gennaio 2029	2.883.964,85	0,12
3.200.000	CHS/Community Health Systems, Inc.	USD	6,125%	1 aprile 2030	1.549.441,15	0,07
10.500.000	Cinemark USA, Inc.	USD	5,875%	15 marzo 2026	9.563.919,47	0,40
5.052.000	Civitas Resources, Inc.	USD	8,375%	1 luglio 2028	4.854.636,51	0,20
8.465.000	Clarivate Science Holdings Corp.	USD	3,875%	1 luglio 2028	6.932.671,02	0,29
5.685.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	4,750%	15 marzo 2028	4.810.020,05	0,20
3.000.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15 febbraio 2031	2.235.111,92	0,09
5.913.000	Clearway Energy Operating LLC	USD	3,750%	15 gennaio 2032	4.251.553,84	0,18
5.500.000	Cloud Software Group, Inc.	USD	9,000%	30 settembre 2029	4.527.116,00	0,19
6.017.000	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc.	USD	8,750%	15 aprile 2030	4.877.488,46	0,21
9.075.000	CNX Midstream Partners LP	USD	4,750%	15 aprile 2030	7.173.242,40	0,30
7.760.000	Commercial Metals Co.	USD	3,875%	15 febbraio 2031	6.116.692,04	0,26
3.246.000	Commercial Metals Co.	USD	4,375%	15 marzo 2032	2.571.006,88	0,11
15.000.000	CommScope Technologies LLC	USD	6,000%	15 giugno 2025	13.493.320,09	0,57
3.786.000	Comstock Resources, Inc.	USD	6,750%	1 marzo 2029	3.290.318,54	0,14
4.975.000	Comstock Resources, Inc.	USD	5,875%	15 gennaio 2030	4.062.800,49	0,17
7.500.000	Continental Resources, Inc./OK	USD	5,750%	15 gennaio 2031	6.648.932,66	0,28
9.000.000	Coty, Inc.	EUR	3,875%	15 aprile 2026	8.786.328,84	0,37
2.645.000	CSC Holdings LLC	USD	4,125%	1 dicembre 2030	1.768.184,43	0,07
1.395.000	CSC Holdings LLC	USD	4,625%	1 dicembre 2030	701.352,81	0,03
3.000.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	5,250%	15 aprile 2027	2.702.359,45	0,11
1.833.000	Darling Ingredients, Inc.	USD	6,000%	15 giugno 2030	1.640.404,35	0,07
4.400.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. <sup>(d)</sup>	USD	5,375%	15 agosto 2026	98.454,03	0,00
2.500.000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co. <sup>(d)</sup>	USD	6,625%	15 agosto 2027	48.672,61	0,00
7.500.000	DISH DBS Corp.	USD	5,875%	15 novembre 2024	6.592.875,80	0,28
2.500.000	DISH DBS Corp.	USD	7,375%	1 luglio 2028	1.491.934,01	0,06
10.000.000	DISH DBS Corp.	USD	5,750%	1 dicembre 2028	7.258.523,16	0,31
17.500.000	DISH DBS Corp.	USD	5,125%	1 giugno 2029	9.130.603,15	0,38
8.909.000	Earthstone Energy Holdings LLC	USD	8,000%	15 aprile 2027	8.608.869,32	0,36
5.025.000	Earthstone Energy Holdings LLC	USD	9,875%	15 luglio 2031	5.181.705,44	0,22
9.111.000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance, Inc.	USD	5,750%	30 gennaio 2028	8.301.326,71	0,35
3.274.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	4,150%	1 giugno 2025	2.951.892,20	0,12
7.500.000	EnLink Midstream Partners LP	USD	5,450%	1 giugno 2047	5.468.363,81	0,23
4.828.000	Entegris Escrow Corp.	USD	4,750%	15 aprile 2029	4.096.093,53	0,17
7.329.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	4,625%	15 gennaio 2029	5.870.892,84	0,25
4.800.000	Fertitta Entertainment LLC / Fertitta Entertainment Finance Co., Inc.	USD	6,750%	15 gennaio 2030	3.693.927,49	0,16
10.828.000	FirstCash, Inc.	USD	5,625%	1 gennaio 2030	9.185.297,96	0,39
4.370.000	Ford Motor Co.	USD	7,450%	16 luglio 2031	4.274.790,84	0,18
11.515.000	Ford Motor Co.	USD	4,750%	15 gennaio 2043	7.935.100,00	0,33

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 84,76% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
975.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	1,355%	7 febbraio 2025	928.454,65	0,04
6.000.000	Ford Motor Credit Co. LLC	EUR	2,386%	17 febbraio 2026	5.634.966,12	0,24
3.935.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,542%	1 agosto 2026	3.486.115,46	0,15
2.190.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,125%	17 agosto 2027	1.883.959,09	0,08
8.450.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900%	16 febbraio 2028	6.783.063,41	0,29
5.658.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	2,900%	10 febbraio 2029	4.388.785,63	0,18
7.192.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	4,000%	13 novembre 2030	5.662.033,60	0,24
12.500.000	Ford Motor Credit Co. LLC	USD	3,625%	17 giugno 2031	9.473.496,58	0,40
16.000.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	5,000%	1 maggio 2028	12.916.599,39	0,54
4.000.000	Frontier Communications Holdings LLC	USD	6,750%	1 maggio 2029	2.910.816,76	0,12
11.348.000	Global Infrastructure Solutions, Inc.	USD	7,500%	15 aprile 2032	9.158.832,48	0,39
4.874.000	GTCC W-2 Merger Sub LLC	USD	7,500%	15 gennaio 2031	4.616.084,31	0,19
1.360.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	6,000%	15 aprile 2025	1.249.968,03	0,05
3.790.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,375%	15 giugno 2026	3.182.799,97	0,13
7.950.000	HAT Holdings I LLC / HAT Holdings II LLC	USD	3,750%	15 settembre 2030	5.721.453,89	0,24
2.615.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.	USD	6,375%	15 aprile 2027	2.425.223,72	0,10
7.442.000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp.	USD	5,000%	1 febbraio 2028	6.474.308,53	0,27
9.696.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	6,750%	15 gennaio 2027	8.700.121,11	0,37
4.358.000	Howard Midstream Energy Partners LLC	USD	8,875%	15 luglio 2028	4.154.888,80	0,17
13.428.000	HUB International Ltd.	USD	5,625%	1 dicembre 2029	11.037.484,09	0,46
10.836.000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5,250%	1 agosto 2026	9.240.056,31	0,39
5.300.000	IHeartCommunications, Inc	USD	6,375%	1 maggio 2026	4.317.795,79	0,18
2.560.000	IHeartCommunications, Inc	USD	8,375%	1 maggio 2027	1.733.388,44	0,07
5.260.000	IHeartCommunications, Inc	USD	5,250%	15 agosto 2027	3.939.796,19	0,17
12.305.000	Imola Merger Corp.	USD	4,750%	15 maggio 2029	10.172.990,89	0,43
9.997.000	Ingles Markets, Inc.	USD	4,000%	15 giugno 2031	7.756.006,76	0,33
10.672.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,250%	15 gennaio 2028	9.369.431,07	0,39
7.000.000	IQVIA, Inc.	EUR	2,875%	15 giugno 2028	6.240.070,55	0,26
7.583.000	Jefferies Finance LLC / JFIN Co.-Issuer Corp.	USD	5,000%	15 agosto 2028	6.029.048,45	0,25
8.450.000	Kinetik Holdings LP	USD	5,875%	15 giugno 2030	7.479.799,85	0,31
9.990.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,250%	1 febbraio 2027	8.250.688,40	0,35
2.213.000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp.	USD	4,750%	15 giugno 2029	1.691.131,25	0,07
13.100.000	LifePoint Health, Inc.	USD	9,875%	15 agosto 2030	11.988.898,15	0,50
11.030.000	LPL Holdings, Inc.	USD	4,000%	15 marzo 2029	9.070.585,79	0,38
8.025.000	Matador Resources Co.	USD	5,875%	15 settembre 2026	7.316.564,07	0,31
2.495.000	Matador Resources Co.	USD	6,875%	15 aprile 2028	2.309.464,02	0,10
8.003.000	Mattel, Inc.	USD	3,750%	1 aprile 2029	6.578.130,98	0,28
4.000.000	Mattel, Inc.	USD	6,200%	1 ottobre 2040	3.348.353,96	0,14
11.969.000	Mauser Packaging Solutions Holding Co.	USD	7,875%	15 agosto 2026	10.908.358,60	0,46
6.329.000	McGraw-Hill Education, Inc.	USD	5,750%	1 agosto 2028	5.188.144,47	0,22
4.963.000	McGraw-Hill Education, Inc.	USD	8,000%	1 agosto 2029	4.047.802,13	0,17
14.000.000	Michaels Cos, Inc./The	USD	7,875%	1 maggio 2029	8.669.339,37	0,36
3.601.000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	6,500%	1 maggio 2028	2.950.524,20	0,12
4.409.000	Midcap Financial Issuer Trust	USD	5,625%	15 gennaio 2030	3.246.604,08	0,14
10.630.000	Millennium Escrow Corp.	USD	6,625%	1 agosto 2026	7.967.730,13	0,34
8.207.000	Mohegan Tribal Gaming Authority	USD	8,000%	1 febbraio 2026	7.133.071,01	0,30
1.850.000	Netflix, Inc.	USD	4,875%	15 aprile 2028	1.693.593,28	0,07
11.000.000	Netflix, Inc.	EUR	3,625%	15 giugno 2030	10.435.492,21	0,44

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



## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 84,76% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
9.501.000	Nexstar Media, Inc.	USD	5,625%	15 luglio 2027	7.988.307,27	0,34
13.381.000	NFP Corp.	USD	6,875%	15 agosto 2028	10.831.843,86	0,46
5.407.000	Noble Finance II LLC	USD	8,000%	15 aprile 2030	5.168.412,51	0,22
20.379.000	Nokia of America Corp.	USD	6,450%	15 marzo 2029	18.259.252,17	0,77
9.266.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,125%	1 marzo 2028	8.734.801,38	0,37
2.540.000	Northern Oil & Gas, Inc.	USD	8,750%	15 giugno 2031	2.418.266,31	0,10
6.492.000	NuStar Logistics LP	USD	6,000%	1 giugno 2026	5.957.505,47	0,25
4.000.000	NuStar Logistics LP	USD	5,625%	28 aprile 2027	3.598.255,11	0,15
4.510.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	3,875%	1 ottobre 2028	3.769.551,76	0,16
5.356.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	4,250%	1 ottobre 2028	4.121.571,43	0,17
2.046.000	Olympus Water US Holding Corp.	EUR	9,625%	15 novembre 2028	2.042.549,05	0,09
4.102.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	9,750%	15 novembre 2028	3.869.018,14	0,16
3.250.000	Olympus Water US Holding Corp.	USD	6,250%	1 ottobre 2029	2.415.982,56	0,10
9.944.000	OT Merger Corp.	USD	7,875%	15 ottobre 2029	5.791.026,35	0,24
9.900.000	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC	USD	4,000%	15 ottobre 2027	8.299.593,16	0,35
6.975.000	Permian Resources Operating LLC	USD	6,875%	1 aprile 2027	6.497.515,18	0,27
5.739.000	Permian Resources Operating LLC	USD	5,875%	1 luglio 2029	5.103.336,55	0,21
3.205.000	PRA Group, Inc.	USD	7,375%	1 settembre 2025	2.948.546,24	0,12
1.982.000	PRA Group, Inc.	USD	8,375%	1 febbraio 2028	1.708.999,71	0,07
7.835.000	PRA Group, Inc.	USD	5,000%	1 ottobre 2029	5.634.360,33	0,24
11.120.000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc.	USD	6,250%	15 gennaio 2028	9.725.880,11	0,41
8.000.000	Primo Water Holdings, Inc.	EUR	3,875%	31 ottobre 2028	7.173.115,76	0,30
3.277.000	Primo Water Holdings, Inc.	USD	4,375%	30 aprile 2029	2.645.629,80	0,11
194.000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp.	USD	7,250%	1 aprile 2025	177.688,66	0,01
8.791.000	Rand Parent LLC	USD	8,500%	15 febbraio 2030	7.679.215,78	0,32
10.837.000	Range Resources Corp.	USD	4,750%	15 febbraio 2030	9.072.778,06	0,38
10.500.000	Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital, Inc.	USD	8,450%	27 luglio 2030	9.560.255,91	0,40
5.350.000	Scientific Games International, Inc	USD	7,000%	15 maggio 2028	4.968.561,05	0,21
3.800.000	Scientific Games International, Inc	USD	7,250%	15 novembre 2029	3.516.108,33	0,15
6.938.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	EUR	4,375%	1 novembre 2026	6.441.010,80	0,27
1.000.000	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdings LLC	USD	5,375%	1 novembre 2026	862.816,97	0,04
4.040.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	4,375%	15 febbraio 2030	3.294.039,33	0,14
10.702.000	Sensata Technologies, Inc.	USD	3,750%	15 febbraio 2031	8.168.705,96	0,34
4.986.000	Service Corp. International/US	USD	3,375%	15 agosto 2030	3.792.774,50	0,16
7.075.000	Service Corp. International/US	USD	4,000%	15 maggio 2031	5.497.497,19	0,23
5.630.000	Sitio Royalties Operating Partnership LP / Sitio Finance Corp.	USD	7,875%	1 novembre 2028	5.342.217,32	0,22
11.234.000	Smyrna Ready Mix Concrete LLC	USD	6,000%	1 novembre 2028	9.793.527,13	0,41
6.125.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,625%	15 novembre 2029	4.783.667,93	0,20
6.625.000	Sonic Automotive, Inc.	USD	4,875%	15 novembre 2031	4.976.431,56	0,21
18.000.000	Southwestern Energy Co.	USD	5,375%	15 marzo 2030	15.510.369,55	0,65
10.395.000	Spirit AeroSystems, Inc.	USD	9,375%	30 novembre 2029	9.992.083,13	0,42
4.910.000	Sprint Capital Corp.	USD	6,875%	15 novembre 2028	4.788.790,59	0,20
2.345.000	Sprint Capital Corp.	USD	8,750%	15 marzo 2032	2.564.160,19	0,11
6.971.000	Standard Industries, Inc./NJ	EUR	2,250%	21 novembre 2026	6.149.005,12	0,26
2.128.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,750%	15 gennaio 2028	1.812.891,53	0,08
1.322.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	4,375%	15 luglio 2030	1.034.203,84	0,04
7.865.000	Standard Industries, Inc./NJ	USD	3,375%	15 gennaio 2031	5.739.662,09	0,24
8.486.000	Staples, Inc.	USD	7,500%	15 aprile 2026	6.592.958,35	0,28

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

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 (segue)</b>						
<b>Obbligazioni - 84,76% (segue)</b>						
<b>Stati Uniti (segue)</b>						
1.441.000	Staples, Inc.	USD	10,750%	15 aprile 2027	796.891,49	0,03
4.380.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	5,500%	1 novembre 2023	4.125.974,60	0,17
600.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,750%	31 dicembre 2024	539.835,81	0,02
4.427.000	Starwood Property Trust, Inc.	USD	3,625%	15 luglio 2026	3.713.595,99	0,16
11.138.000	StoneX Group, Inc.	USD	8,625%	15 giugno 2025	10.648.570,46	0,45
589.000	Summer BC Bidco B LLC	USD	5,500%	31 ottobre 2026	502.072,35	0,02
10.871.000	SunCoke Energy, Inc.	USD	4,875%	30 giugno 2029	8.707.679,73	0,37
2.635.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	7,500%	1 ottobre 2025	2.482.697,43	0,10
2.425.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	1 marzo 2027	2.159.432,99	0,09
6.814.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	31 dicembre 2030	5.681.003,54	0,24
3.000.000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp.	USD	6,000%	1 settembre 2031	2.467.936,66	0,10
11.500.000	TEGNA, Inc.	USD	5,000%	15 settembre 2029	9.121.163,28	0,38
1.650.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,250%	1 febbraio 2027	1.507.415,05	0,06
18.853.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,250%	1 giugno 2029	15.336.254,95	0,64
7.126.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	4,375%	15 gennaio 2030	5.797.195,88	0,24
1.323.000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6,125%	15 giugno 2030	1.173.825,95	0,05
7.841.000	Triumph Group, Inc.	USD	7,750%	15 agosto 2025	7.036.113,85	0,30
5.097.000	Triumph Group, Inc.	USD	9,000%	15 marzo 2028	4.759.432,40	0,20
7.765.000	TTM Technologies, Inc.	USD	4,000%	1 marzo 2029	6.140.781,87	0,26
7.656.000	United Rentals North America, Inc.	USD	6,000%	15 dicembre 2029	7.041.334,16	0,30
6.675.000	Urban One, Inc.	USD	7,375%	1 febbraio 2028	5.407.971,83	0,23
9.000.000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp.	USD	6,875%	1 aprile 2026	8.329.034,89	0,35
16.544.000	Venture Global LNG, Inc.	USD	8,125%	1 giugno 2028	15.473.924,70	0,65
8.725.000	Victoria's Secret & Co.	USD	4,625%	15 luglio 2029	5.972.538,78	0,25
1.286.000	White Cap Buyer LLC	USD	6,875%	15 ottobre 2028	1.071.484,45	0,05
6.452.000	White Cap Parent LLC	USD	8,250%	15 marzo 2026	5.885.527,57	0,25
5.100.000	WR Grace Holdings LLC	USD	4,875%	15 giugno 2027	4.412.920,87	0,19
8.750.000	WR Grace Holdings LLC	USD	5,625%	15 agosto 2029	6.665.961,41	0,28
1.188.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	6,875%	14 aprile 2028	1.098.566,77	0,05
550.000	ZF North America Capital, Inc.	USD	7,125%	14 aprile 2030	509.403,66	0,02
					1.211.625.939,20	50,89
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI</b>					<b>2.018.299.659,06</b>	<b>84,76</b>
Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta			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>Azioni ordinarie - 0,16%</b>						
<b>Irlanda</b>						
5.192	Smurfit Kappa Group PLC	EUR			163.859,52	0,01
<b>Stati Uniti</b>						
2	Amplify Energy Corp.	USD			13,88	0,00
203.574	Diebold Nixdorf, Inc.	USD			3.641.739,37	0,15
					3.641.753,25	0,15
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>					<b>3.805.612,77</b>	<b>0,16</b>

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

**GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% 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 - 3,52%

Stati Uniti

90.000.000	United States Treasury Bill <sup>(a)</sup>	USD	ZCP	4 gennaio 2024	83.830.791,78	3,52
<b>TOTALE STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>83.830.791,78</b>	<b>3,52</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% 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 - 0,00%

Sudafrica

15.302.738	K2016470219 South Africa Ltd. <sup>(b),(d)</sup>	USD	3,000%	31 dicembre 2022	0,00	0,00
25.981.408	K2016470219 South Africa Ltd. <sup>(b),(d)</sup>	EUR	8,000%	31 dicembre 2022	0,00	0,00
					0,00	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Valore di mercato EUR	% 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

Organismi di investimento collettivo

Fondi di tipo aperto - 9,06%

Lussemburgo

7.334	Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN) - I Cap USD	USD			32.768.339,69	1,38
6.250	Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN) - Z Cap EUR	EUR			55.750.581,27	2,34
18.669	Goldman Sachs US High Yield - Z Cap USD	USD			109.330.424,93	4,59
17.640	Liquid Euro - Z Cap EUR	EUR			17.843.513,39	0,75
					215.692.859,28	9,06
<b>TOTALE FONDI DI TIPO APERTO</b>					<b>215.692.859,28</b>	<b>9,06</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>2.321.628.922,89</b>	<b>97,50</b>
--	--	--	--	--	-------------------------	--------------

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

Altri valori mobiliari e strumenti del mercato monetario

Azioni ordinarie - 0,08%

Croazia

664.157	Fortenova Equity	EUR			1.195.482,60	0,05
---------	------------------	-----	--	--	--------------	------

Sudafrica

176.579.086	Holdco 2 Azioni A ordinarie <sup>(d)</sup>	USD			0,00	0,00
28.878.638	Holdco 2 Azioni B ordinarie <sup>(d)</sup>	USD			0,00	0,00
					0,00	0,00

Stati Uniti

68.161	Quiksilver, Inc. <sup>(b)</sup>	USD			651.042,46	0,03
--------	---------------------------------	-----	--	--	------------	------

<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>					<b>1.846.525,06</b>	<b>0,08</b>
--------------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

<b>TOTALE ALTRI VALORI MOBILIARI E STRUMENTI DEL MERCATO MONETARIO</b>					<b>1.846.525,06</b>	<b>0,08</b>
--	--	--	--	--	---------------------	-------------

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

**GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)**

Partecipazioni	Descrizione titolo	Valuta	Tasso di interesse	Data di scadenza	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>Altri valori mobiliari</b>						
<b>Obbligazioni garantite da attività non di agenzia - 0,00%</b>						
<b>Sudafrica</b>						
11.078.276	K2016470260 South Africa Ltd. <sup>(b),(d)</sup>	USD	25,000%	31 dicembre 2022	0,00	0,00
<b>TOTALE OBBLIGAZIONI GARANTITE DA ATTIVITÀ NON DI AGENZIA</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>2.323.475.447,95</b>	<b>97,58</b>

**Contratti di cambio a termine - (0,58%)**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
AUD	55.061.501	EUR	32.946.219	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	616.365,22	0,03
ZAR	394.682.014	EUR	19.342.612	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	406.063,19	0,02
USD	13.318.337	EUR	12.236.597	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	334.821,40	0,01
USD	12.187.615	EUR	11.197.715	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	306.395,19	0,01
ZAR	261.696.048	EUR	12.825.224	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	269.242,40	0,01
AUD	7.376.510	GBP	3.788.666	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	131.010,65	0,01
EUR	8.909.892	GBP	7.647.521	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	98.379,30	0,01
AUD	6.986.918	EUR	4.175.497	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	83.359,17	0,00
ZAR	51.854.491	GBP	2.181.354	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	81.271,75	0,00
GBP	40.675.000	EUR	46.637.780	BofA Securities Europe SA	29 dicembre 2023	80.886,81	0,00
USD	1.788.318	GBP	1.410.351	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	63.011,96	0,00
USD	1.620.364	GBP	1.277.895	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	57.094,07	0,00
ZAR	34.761.815	GBP	1.462.320	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	54.482,33	0,00
EUR	1.618.378	PLN	7.264.257	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	48.156,12	0,00
EUR	4.003.419	GBP	3.436.206	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	44.204,07	0,00
AUD	3.838.427	EUR	2.296.735	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42.967,82	0,00
EUR	3.095.289	GBP	2.656.742	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	34.176,89	0,00
EUR	2.736.885	GBP	2.349.118	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	30.219,54	0,00
USD	2.280.821	EUR	2.124.617	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	28.291,08	0,00
USD	1.219.136	EUR	1.127.404	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23.360,82	0,00
USD	1.725.831	EUR	1.605.838	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23.205,08	0,00
ZAR	21.094.464	EUR	1.034.126	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21.375,86	0,00
USD	1.396.211	EUR	1.300.815	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	17.093,08	0,00
ZAR	15.868.772	EUR	777.944	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16.080,46	0,00
USD	562.824	EUR	519.700	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	11.560,39	0,00
USD	520.155	EUR	481.017	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.967,09	0,00
USD	452.094	EUR	417.454	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.286,00	0,00
EUR	831.785	GBP	713.936	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.184,22	0,00
AUD	510.783	GBP	262.344	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	9.071,77	0,00
USD	1.070.588	PLN	4.633.909	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8.893,83	0,00
SEK	7.416.000	EUR	639.593	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	5.428,47	0,00
AUD	429.386	EUR	256.608	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.122,90	0,00
EUR	461.401	GBP	396.029	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5.094,59	0,00
USD	256.263	EUR	236.981	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	4.910,46	0,00
USD	290.651	EUR	270.448	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.902,73	0,00
EUR	308.020	GBP	264.379	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.401,03	0,00
EUR	283.913	GBP	243.688	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	3.134,85	0,00
EUR	264.241	GBP	226.803	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	2.917,64	0,00
USD	138.371	EUR	128.751	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.860,51	0,00
USD	126.614	EUR	117.811	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.702,42	0,00
AUD	86.689	CHF	49.527	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.655,24	0,00

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

Contratti di cambio a termine - (0,58%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Plusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	133.585	GBP	114.659	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.475,00	0,00
EUR	105.449	CHF	100.680	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.396,49	0,00
USD	61.833	EUR	57.180	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.184,83	0,00
USD	3.413.614	AUD	5.284.297	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.142,97	0,00
ZAR	613.834	CHF	28.723	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	1.029,22	0,00
GBP	43.803	PLN	229.633	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	833,53	0,00
USD	21.957	CHF	19.262	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	818,64	0,00
USD	143.731	EUR	134.886	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	783,79	0,00
ZAR	425.495	CHF	19.910	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	713,43	0,00
USD	18.363	CHF	16.109	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	684,64	0,00
EUR	47.374	CHF	45.232	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	627,39	0,00
ZAR	1.153.179	GBP	49.613	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	537,72	0,00
EUR	37.729	CHF	36.023	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	499,66	0,00
USD	36.783	GBP	29.702	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	497,36	0,00
EUR	32.392	CHF	30.927	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	428,97	0,00
EUR	38.732	GBP	33.244	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	427,66	0,00
EUR	203.671	GBP	176.397	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	425,92	0,00
EUR	27.765	GBP	23.839	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	297,45	0,00
USD	18.062	EUR	16.806	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	242,85	0,00
USD	33.762	GBP	27.535	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	142,37	0,00
AUD	6.818	CHF	3.895	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	130,18	0,00
EUR	9.372	CHF	8.948	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	124,11	0,00
USD	317.663	AUD	491.745	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	106,36	0,00
EUR	9.288	GBP	7.972	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	102,56	0,00
EUR	5.353	CHF	5.111	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	70,89	0,00
USD	271.347	EUR	256.063	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	65,75	0,00
EUR	5.910	GBP	5.073	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	65,26	0,00
EUR	3.373	CHF	3.214	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	51,45	0,00
EUR	3.405	CHF	3.251	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	45,10	0,00
SEK	14.201	EUR	1.192	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	42,74	0,00
USD	1.271	CHF	1.120	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	41,97	0,00
EUR	2.938	CHF	2.805	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	38,91	0,00
EUR	2.803	CHF	2.677	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,13	0,00
USD	2.758	EUR	2.566	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	37,08	0,00
USD	3.733	NOK	39.397	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	27,45	0,00
USD	4.324	EUR	4.058	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	23,58	0,00
USD	2.908	NOK	30.690	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	21,39	0,00
SEK	15.676	AUD	2.202	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	20,92	0,00
EUR	1.266	CHF	1.209	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	16,76	0,00
EUR	673	CHF	643	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,92	0,00
ZAR	105.055	NOK	59.138	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	8,39	0,00
ZAR	72.297	NOK	40.698	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	5,77	0,00

**PLUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE** **3.023.890,96** **0,10**

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
AUD	14.028	NOK	96.413	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5,36)	(0,00)
CHF	1.194	EUR	1.247	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(12,59)	(0,00)
EUR	1.108	NOK	12.668	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(16,25)	(0,00)
CHF	1.060	EUR	1.112	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17,32)	(0,00)
EUR	875	SEK	10.382	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(27,75)	(0,00)
EUR	896	SEK	10.631	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(28,42)	(0,00)
EUR	1.539	NOK	17.675	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(29,79)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

Contratti di cambio a termine - (0,58%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
CHF	988	ZAR	21.012	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(30,59)	(0,00)
AUD	4.447	SEK	31.578	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(34,63)	(0,00)
GBP	2.505	EUR	2.925	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(39,62)	(0,00)
USD	13.164	SEK	143.534	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(52,77)	(0,00)
USD	15.123	SEK	164.891	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(60,62)	(0,00)
EUR	1.824	SEK	21.719	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(64,01)	(0,00)
CHF	1.911	AUD	3.357	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(70,97)	(0,00)
EUR	2.398	SEK	28.464	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(76,10)	(0,00)
EUR	2.852	SEK	33.845	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(90,48)	(0,00)
GBP	5.760	EUR	6.728	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(91,12)	(0,00)
EUR	2.998	SEK	35.585	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(95,13)	(0,00)
EUR	3.056	SEK	36.270	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(96,96)	(0,00)
EUR	5.311	NOK	61.000	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(102,81)	(0,00)
GBP	6.548	EUR	7.649	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(103,60)	(0,00)
GBP	6.996	EUR	8.172	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(110,68)	(0,00)
EUR	6.084	NOK	69.882	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(117,79)	(0,00)
EUR	7.386	NOK	84.842	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(143,00)	(0,00)
ZAR	291.451	SEK	169.512	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(153,50)	(0,00)
EUR	6.155	SEK	73.049	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(195,29)	(0,00)
GBP	12.686	EUR	14.818	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(200,70)	(0,00)
PLN	19.312	NOK	49.448	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(213,88)	(0,00)
GBP	11.302	EUR	13.239	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(215,85)	(0,00)
ZAR	426.172	SEK	247.868	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(224,44)	(0,00)
CHF	1.246.000	EUR	1.294.229	Société Générale	29 dicembre 2023	(272,57)	(0,00)
EUR	16.837	NOK	193.399	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(325,97)	(0,00)
GBP	26.403	EUR	30.840	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(417,70)	(0,00)
AUD	59.057	SEK	419.364	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(459,99)	(0,00)
PLN	122.853	CHF	26.149	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(469,17)	(0,00)
GBP	60.561	EUR	70.369	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(590,02)	(0,00)
GBP	16.597	AUD	32.370	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(608,22)	(0,00)
EUR	22.396	SEK	265.783	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(710,55)	(0,00)
EUR	25.834	SEK	306.583	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(819,62)	(0,00)
GBP	62.047	EUR	72.472	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(981,58)	(0,00)
EUR	31.668	SEK	375.818	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.004,71)	(0,00)
GBP	66.317	EUR	77.460	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.049,13)	(0,00)
PLN	84.614	SEK	223.847	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.170,49)	(0,00)
USD	347.202	EUR	328.913	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.182,88)	(0,00)
USD	134.797	AUD	210.851	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.287,07)	(0,00)
GBP	86.131	EUR	100.604	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.362,60)	(0,00)
EUR	72.323	SEK	858.301	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.294,58)	(0,00)
GBP	42.469	ZAR	1.026.865	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.448,36)	(0,00)
GBP	51.140	ZAR	1.236.520	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.948,24)	(0,00)
EUR	120.622	USD	131.286	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(3.300,51)	(0,00)
EUR	185.789	USD	202.213	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(5.083,60)	(0,00)
USD	729.841	ZAR	13.905.412	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.874,41)	(0,00)
GBP	190.554	AUD	371.653	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(6.983,27)	(0,00)
EUR	531.675	USD	570.764	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7.079,70)	(0,00)
EUR	362.212	USD	391.548	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(7.377,48)	(0,00)
EUR	399.032	AUD	668.298	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(8.326,94)	(0,00)
USD	1.384.648	EUR	1.317.541	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(10.546,15)	(0,00)
USD	1.838.135	AUD	2.875.249	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17.551,04)	(0,00)
USD	1.351.047	ZAR	25.844.609	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(17.907,38)	(0,00)
USD	1.085.394	ZAR	20.861.167	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19.305,25)	(0,00)
EUR	899.010	ZAR	18.353.152	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(19.324,87)	(0,00)

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

## GOLDMAN SACHS GLOBAL HIGH YIELD (ex NN)

Contratti di cambio a termine - (0,58%) (segue)

Valuta	Importo acquistato	Valuta	Importo venduto	Controparte	Data di scadenza	Minusvalenze non realizzate EUR	% di NAV
EUR	790.480	USD	860.360	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(21.629,34)	(0,00)
USD	1.166.724	ZAR	22.461.910	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(22.633,30)	(0,00)
PLN	4.312.804	EUR	961.767	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(29.523,31)	(0,00)
EUR	1.392.627	ZAR	28.430.247	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(29.935,51)	(0,00)
PLN	10.398.763	GBP	1.989.765	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(44.849,18)	(0,00)
AUD	10.150.582	USD	6.610.516	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(52.526,19)	(0,00)
EUR	2.688.564	USD	2.926.238	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(73.565,28)	(0,00)
EUR	5.579.390	AUD	9.344.346	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(116.429,87)	(0,00)
EUR	5.254.207	USD	5.718.689	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(143.767,16)	(0,01)
EUR	5.672.571	USD	6.174.038	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(155.214,58)	(0,01)
EUR	6.159.464	USD	6.703.973	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(168.537,07)	(0,01)
ZAR	699.661.948	USD	37.320.286	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(218.357,61)	(0,01)
EUR	9.230.781	USD	10.046.801	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(252.575,37)	(0,01)
USD	93.161.000	EUR	87.883.939	Morgan Stanley Europe SE	29 dicembre 2023	(276.546,41)	(0,01)
ZAR	1.059.216.819	USD	56.499.106	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(330.571,15)	(0,01)
EUR	16.611.218	USD	18.079.683	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(454.521,07)	(0,02)
PLN	79.669.026	EUR	17.760.022	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(538.978,31)	(0,02)
AUD	146.719.548	USD	95.550.372	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(759.229,09)	(0,03)
EUR	54.687.232	USD	59.521.693	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.496.368,27)	(0,06)
EUR	61.933.763	USD	67.408.832	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(1.694.649,99)	(0,07)
EUR	80.005.767	USD	87.078.436	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.189.141,52)	(0,09)
PLN	208.332.096	USD	50.547.149	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(2.679.857,14)	(0,11)
EUR	179.611.236	USD	195.489.229	State Street Bank and Trust Co.	18 ottobre 2023	(4.914.575,90)	(0,21)
<b>MINUSVALENZE NON REALIZZATE SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE</b>						<b>(16.816.768,69)</b>	<b>(0,68)</b>

	Valore di mercato EUR	% di NAV
<b>INVESTIMENTI</b>	<b>2.309.682.570,22</b>	<b>97,00</b>
<b>ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ</b>	<b>71.364.710,9</b>	<b>3,00</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>2.381.047.281,12</b>	<b>100,00</b>

Allocazione del Portafoglio al 30 settembre 2023	% di NAV
<b>Azioni ordinarie</b>	
Tecnologia	0,15
Beni di consumo non ciclici	0,05
Beni di consumo ciclici	0,03
Materiali di base	0,01
Energia	0,00
Finanziari	0,00
<b>TOTALE AZIONI ORDINARIE</b>	<b>0,24</b>

(a) Titolo senza cedola.

(b) Titoli valutati al valore equo.

(c) I tassi variabili e flottanti sono quelli quotati al 30 settembre 2023.

(d) Titolo insolvente.

(e) Il titolo è irredimibile.

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

## ALTRE INFORMAZIONI PER GLI AZIONISTI (non certificate)

Classificazione del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)

### Tassonomia UE

Gli investimenti sottostanti a questi comparti non tengono in considerazione i criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Comparti qualificati in base all'Articolo 6

Ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), i comparti seguenti sono classificati ai sensi dell'articolo 6 del SFDR al 30 settembre 2023:

- Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income
- Goldman Sachs Greater China Equity
- Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)
- Goldman Sachs US Enhanced Equity
- Goldman Sachs Alternative Beta
- Goldman Sachs Commodity Enhanced
- Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities
- Goldman Sachs US Factor Credit

Comparti qualificati in base all'Articolo 8

Ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), i comparti seguenti sono classificati ai sensi dell'articolo 8 del SFDR al 30 settembre 2023:

- Goldman Sachs Emerging Europe Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income
- Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Europe Equity
- Goldman Sachs Europe Equity Income
- Goldman Sachs Europe Real Estate Equity
- Goldman Sachs Europe Sustainable Equity
- Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity
- Goldman Sachs Eurozone Equity
- Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income
- Goldman Sachs Eurozone Equity Income
- Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity
- Goldman Sachs Global Energy Equity
- Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs Global Equity Income
- Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity
- Goldman Sachs Global Health Care Equity
- Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)
- Goldman Sachs Global Sustainable Equity
- Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity
- Goldman Sachs US Equity Income
- Goldman Sachs AAA ABS
- Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)
- Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
- Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)
- Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)



Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)  
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)  
Goldman Sachs Euro Bond  
Goldman Sachs Euro Covered Bond  
Goldman Sachs Euro Credit  
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond  
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond  
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit  
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)  
Goldman Sachs Euromix Bond Goldman Sachs European ABS  
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)  
Goldman Sachs Global Convertible Bond  
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities  
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond  
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)  
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)  
Goldman Sachs Protection  
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities  
Goldman Sachs US Dollar Credit  
Goldman Sachs US High Yield  
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)  
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)

Comparti qualificati in base all'Articolo 9

Ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), i comparti seguenti sono classificati ai sensi dell'articolo 9 del SFDR al 30 settembre 2023:

Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity  
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities  
Goldman Sachs Global Social Impact Equity  
Goldman Sachs Corporate Green Bond  
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond  
Goldman Sachs Green Bond  
Goldman Sachs Green Bond Short Duration  
Goldman Sachs Social Bond  
Goldman Sachs Sovereign Green Bond  
Goldman Sachs USD Green Bond

Le informative periodiche obbligatorie sono state incorporate nella Nota SFDR nella sezione non certificata della relazione annuale per tutti i Fondi classificati come Art. 8 e Art. 9. Si prega di notare che tali informative periodiche contengono informazioni tratte principalmente dai sistemi di front office del gestore del fondo (Investment Book of Records) e pertanto potrebbero leggermente discostarsi dalle informazioni riportate nella sezione certificata, basata sull'amministrazione dell'agente amministrativo del fondo, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (Accounting Book of Records).

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity **Identificativo della persona giuridica:** 549300V33RHGCYXRU545

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 32,01% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- armi leggere e appalti militari (>5%);
- produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>10%);
- estrazione di carbone termico (>5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata  $\leq 10\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

4. Intensità di produzione di rifiuti

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di produzione di rifiuti delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di produzione di rifiuti del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di produzione di rifiuti - Refinitiv".

5. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	548,09	1390,29
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	118,57	768,61
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	32,01%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	548,09	1390,29	624,3	1393,53
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	118,57	768,61	108,24	819,62
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	32,01%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	54	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICON MAN TWD10	PRODUZIONE	7,06	Taiwan (Repubblica di Cina)
ALIBABA GROUP HLDG USD 0,000003125	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	2,98	Cina
MEITUAN USD 0,00001 (CLASSI A E B)	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	1,33	Cina
INFOSYS TECHNOLOGI	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	1,3	India
ICICI BANK INR2	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,25	India
SK HYNIX INC	PRODUZIONE	1,2	Corea (Sud), Repubblica di
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,16	Cina
PDD HOLDINGS INC SPON ADS EACH REP 4 ORD SHS	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	1,04	Cina
NETEASE.COM INC ADR REP 25 COM STK NPV	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	0,92	Cina
PKN ORLEN SA	PRODUZIONE	0,91	Polonia
MEDIA TEK INCORP TWD10	PRODUZIONE	0,82	Taiwan (Repubblica di Cina)
AL RAJHI BANK SAR10	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,81	Arabia Saudita
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,77	Cina
DELTA ELECTRONIC TWD10	PRODUZIONE	0,77	Taiwan (Repubblica di Cina)
NAVER CORP KRW500	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	0,74	Corea (Sud), Repubblica di

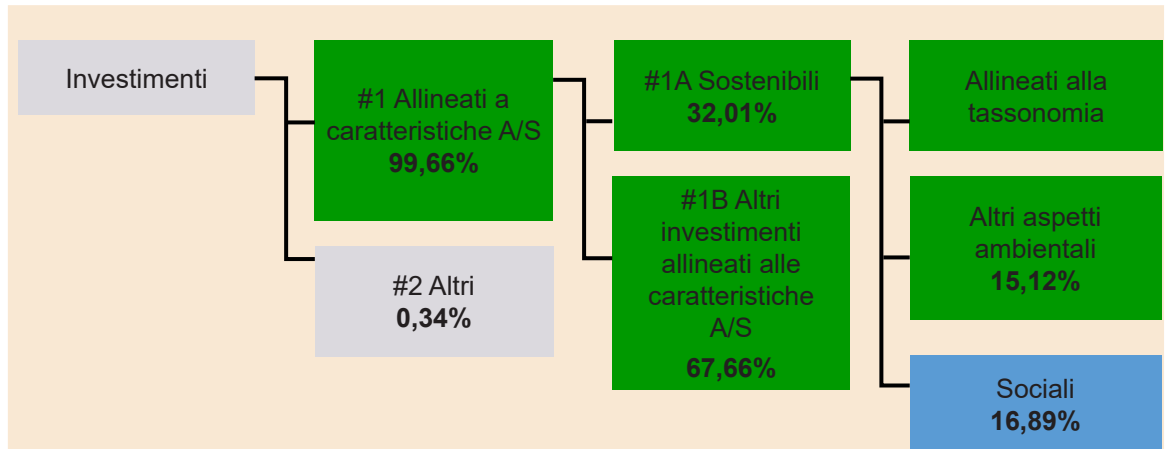




## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	18,75
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	15,27
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	9,91
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	4,05
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,75
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	3,73
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	3,69
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,27
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	3,26
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,14
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	2,51
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	2,47
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	2,37
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	2,35
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,86
EDILIZIA - costruzione di edifici	1,56
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	1,42
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	1,24
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	1,22

TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	1,18
SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI - attività sanitarie umane	0,8
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	0,79
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	0,79
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	0,76
PRODUZIONE - altra produzione	0,69
MINIERE ED ESTRAZIONE - attività di assistenza per le attività minerarie	0,67
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	0,62
PRODUZIONE - produzione di bevande	0,61
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di noleggio e leasing	0,61
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto su acqua	0,58
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso e dettaglio, e riparazione di veicoli a motore e motociclette	0,56
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	0,54
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,51
PRODUZIONE - produzione di prodotti in gomma e plastica	0,49
EDILIZIA - ingegneria civile	0,48
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	0,48
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta, trattamento e fornitura idrica	0,35
Altri	0,34
ISTRUZIONE - altre attività didattiche	0,3
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	0,29
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - Altro	0,28
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	0,28
PRODUZIONE - produzione di altri prodotti minerali non metallici	0,19

ISTRUZIONE - attività di supporto educativo	0,16
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,11
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	0,11
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI RISOLUZIONE DEI PROBLEMI - fognature	0,1
FORNITURA DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - produttore di gas; distribuzione di combustibili gassosi attraverso la rete elettrica	0,08
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta dei rifiuti, trattamento e smaltimento; recupero dei materiali	0,08
ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE - alloggi	0,07
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA - produzione di colture e animali, caccia e servizi correlati	0,07
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto aereo	0,06
PRODUZIONE - produzione di pelle e prodotti correlati	0,05
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE - produzione cinematografica, di programmi TV e video, registrazione e mix audio	0,05
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	0,02
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,01
PRODUZIONE - produzione di tessuti	0,01
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione e trasmissione	0



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

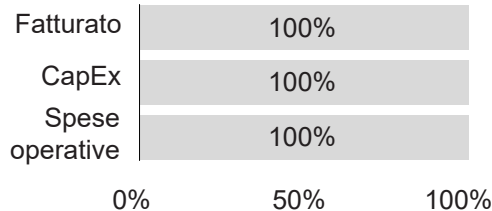
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

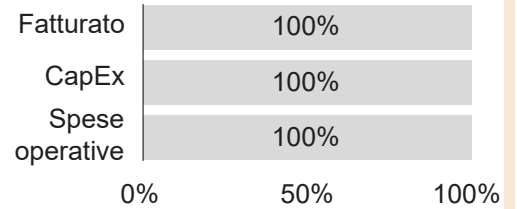
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'99,99% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

15,12%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

16,89%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;

5. intensità di produzione di rifiuti sottoposta a screening;
6. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
7. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **● In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income **Identificativo della persona giuridica:** 549300NSYRACRQQ9F081

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%  | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>   |

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥50%);



- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	24,23	24,72

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

<b>Indicatore</b>	<b>Periodo di riferimento</b>		<b>Periodo di riferimento precedente</b>	
	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	24,23	24,72	24,56	25,52
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	35	Non applicabile

### I principali effetti

**negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);

- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);

- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);

- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);

- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

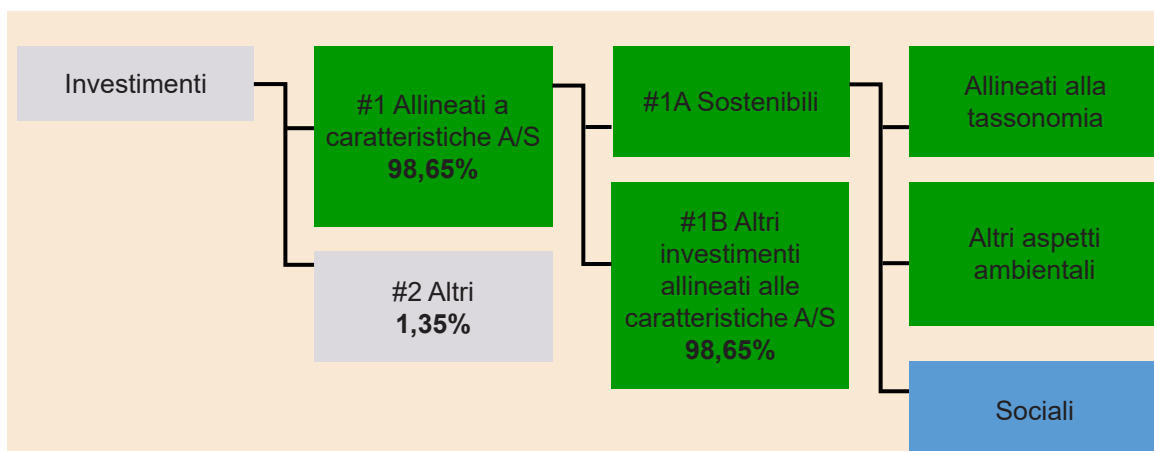
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	PRODUZIONE	6,22	Taiwan (Repubblica di Cina)
SAMSUNG ELECTRONICS LTD	PRODUZIONE	4,3	Corea (Sud), Repubblica di
TENCENT HOLDINGS LTD	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	4,09	Cina
MEDIATEK INC	PRODUZIONE	1,92	Taiwan (Repubblica di Cina)
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	PRODUZIONE	1,74	India
BANK OF CHINA LTD H	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,73	Cina
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	1,7	Cina
AXIS BANK LTD	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,66	India
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	PRODUZIONE	1,64	Cina
KUAISHOU TECHNOLOGY	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	1,47	Cina
PDD HOLDINGS ADS INC	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	1,35	Cina
QUANTA COMPUTER INC	PRODUZIONE	1,29	Taiwan (Repubblica di Cina)
BANK CENTRAL ASIA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,25	Indonesia
PICC PROPERTY AND CASUALTY LTD H	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,23	Cina
BANK RAKYAT INDONESIA (PERSERO)	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,18	Indonesia



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	17,63
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	17,15
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	6,09
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	4,71
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	3,61
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,22
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	2,8
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	2,76
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	2,64
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	2,46
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	2,43
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	2,39
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	2,29
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	2,07
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	2,03
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	1,83
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,52
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	1,32

SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI - attività sanitarie umane	1,3
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	1,29
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	1,15
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	1,11
PRODUZIONE - produzione di bevande	1,02
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	1
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - Altro	0,95
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - agenzia di viaggi, tour operator e altro servizio di prenotazione e attività correlate	0,94
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	0,91
Altri	0,89
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	0,86
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	0,76
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività postali e di corriere	0,74
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto aereo	0,65
EDILIZIA - ingegneria civile	0,61
ISTRUZIONE - altre attività didattiche	0,59
PRODUZIONE - produzione di altri prodotti minerali non metallici	0,59
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	0,55
EDILIZIA - costruzione di edifici	0,53
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,46
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	0,39
ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE - alloggi	0,35
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso e dettaglio, e riparazione di veicoli a motore e motociclette	0,31

FORNITURA DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - produttore di gas; distribuzione di combustibili gassosi attraverso la rete elettrica	0,19
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto su acqua	0,19
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	0,19
PRODUZIONE - produzione di pelle e prodotti correlati	0,18
ARTE, INTRATTENIMENTO E SVAGO - attività di gioco e scommesse	0,18
PRODUZIONE - altra produzione	0,06
PRODUZIONE - stampa e riproduzione di supporti registrati	0,06
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE - produzione cinematografica, di programmi TV e video, registrazione e mix audio	0,05





Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

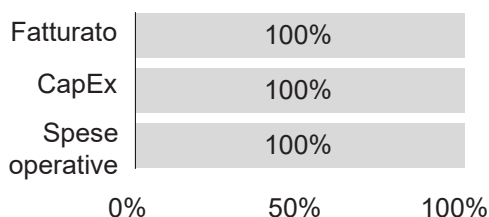
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

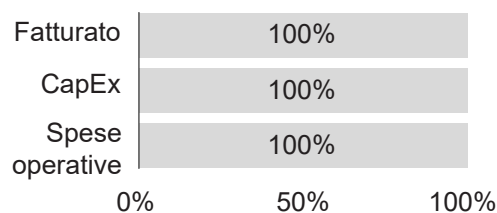
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano g`aranzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity **Identificativo della persona giuridica:** 549300AH1C3JSFTHHN70

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 50,23% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### Gli indicatori di sostenibilità

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- armi leggere e appalti militari (>5%);
- produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>10%);
- estrazione di carbone termico (>5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata  $\leq 10\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

4. Intensità di produzione di rifiuti

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di produzione di rifiuti delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di produzione di rifiuti del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di produzione di rifiuti - Refinitiv".

5. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	235,32	589,48
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	19,46	486,29
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	50,23%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	235,32	589,48	339,25	593,97
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	19,46	486,29	98,39	450,08
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	50,23%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	28	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*





## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

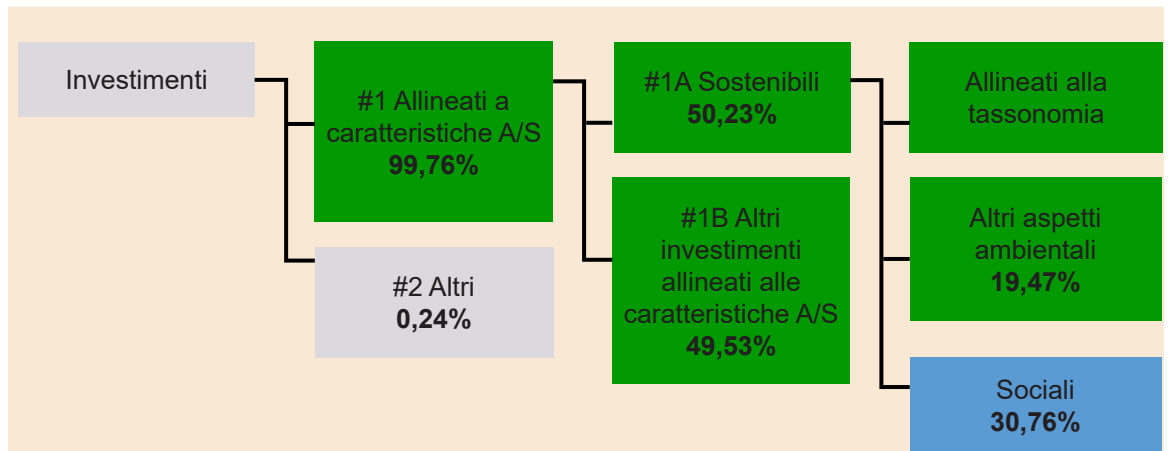
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NESTLE SA CHF1(REGD)	PRODUZIONE	3,45	Svizzera
NOVO NORDISK A/S DKK 0,1 B	PRODUZIONE	3,37	Danimarca
NESTE OYJ NPV	PRODUZIONE	2,93	Finlandia
NOVARTIS AG CHF 0,50(REGD)	PRODUZIONE	2,79	Svizzera
ASML HOLDING NV EUR 0,09 (POST SPLIT)	PRODUZIONE	2,74	Paesi Bassi
ASTRAZENECA ORD USD 0,25	PRODUZIONE	2,51	Regno Unito
LVMH MOET HENNESSY EUR 0,30	PRODUZIONE	2,43	Francia
ROCHE HLDG SAG GENUSSCHEINE NPV	PRODUZIONE	2,15	Svizzera
HSBC HLDGS ORD USD 0,50(UK REG)	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,9	Regno Unito
SAP SE	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	1,8	Germania
UNILEVER PLC ORD GBP 0,031111	PRODUZIONE	1,51	Regno Unito
GALP ENERGIA EUR 1	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	1,5	Portogallo
SIEMENS AG NPV(REGD)	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	1,45	Germania
ALLIANZ AG NPV(REGD) (VINKULIER T)	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,35	Germania
SCHNEIDER ELECTRIC EUR 8	PRODUZIONE	1,32	Francia



L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	12,76
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	11
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	6,67
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	6,65
PRODUZIONE - produzione di bevande	6,03
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	5,61
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	4,11
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	3,9
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,68
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	2,95
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	2,89
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,78
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	2,52
EDILIZIA - ingegneria civile	2,44
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	2,44
PRODUZIONE - altra produzione	2,31
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	1,91
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	1,61
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	1,61
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	1,4

MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	1,31
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	1,16
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	1,06
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	0,97
PRODUZIONE - produzione di pelle e prodotti correlati	0,86
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	0,81
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta, trattamento e fornitura idrica	0,8
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,74
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	0,65
EDILIZIA - costruzione di edifici	0,65
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività architettoniche e ingegneristiche; test e analisi tecnici	0,64
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,63
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	0,6
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	0,48
SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI - attività sanitarie umane	0,47
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,44
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	0,36
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	0,36
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di noleggio e leasing	0,34

ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,28
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività delle sedi centrali; attività di consulenza gestionale	0,26
Altri	0,24
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	0,19
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto su acqua	0,18
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE - produzione cinematografica, di programmi TV e video, registrazione e mix audio	0,14
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività legato all'impiego	0,08



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

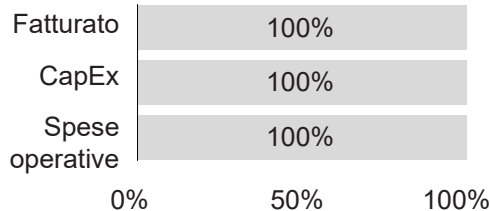
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

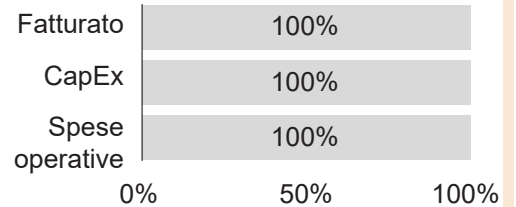
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

19,47%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

30,76%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;



5. intensità di produzione di rifiuti sottoposta a screening;
6. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
7. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Europe Equity

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300V5KTXWBKJYL511

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55,45% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco (≥50%);
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2".

4. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	124,54	164,38
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	55,45%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	124,54	164,38	151,63	164,35
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	55,45%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	15	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);

- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

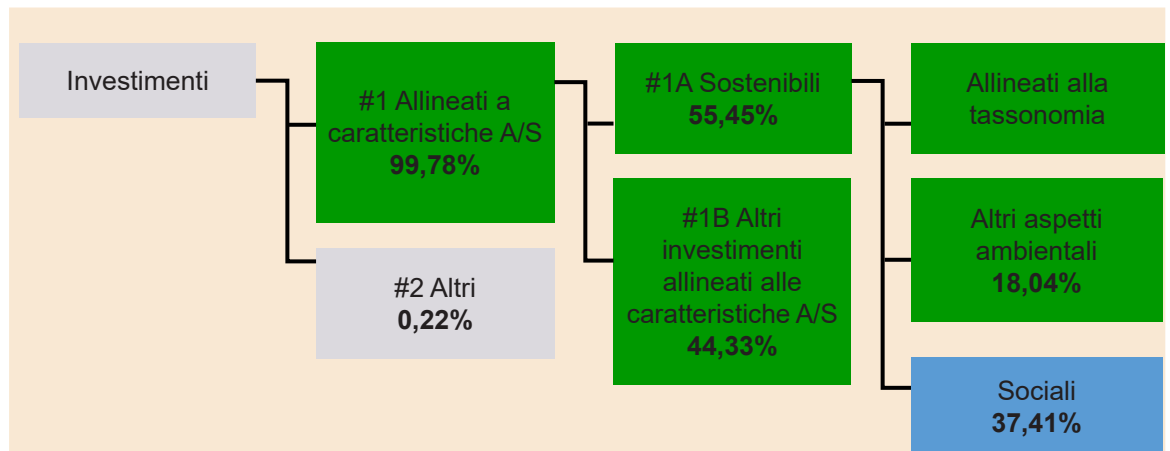
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NOVO NORDISK CLASSE B.	PRODUZIONE	6,57	Danimarca
ASML HOLDING NV	PRODUZIONE	4,55	Paesi Bassi
LVMH	PRODUZIONE	4,18	Francia
NOVARTIS AG	PRODUZIONE	4,05	Svizzera
NESTLE SA	PRODUZIONE	3,87	Svizzera
HSBC HOLDINGS PLC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,37	Regno Unito
SHELL PLC	MINIERE E CAVE	3,11	Paesi Bassi
TOTALENERGIES	PRODUZIONE	2,78	Francia
ASTRAZENECA PLC	PRODUZIONE	2,77	Regno Unito
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESE	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,76	Germania
SAP	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,76	Germania
VINCI SA	EDILIZIA	2,76	Francia
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,66	Germania
3I GROUP PLC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,45	Regno Unito
AXA SA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,43	Francia



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	16,31
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	12,7
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	7,03
PRODUZIONE - produzione di bevande	6,15
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	5,68
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	5,09
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	4,5
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	4,47
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	4,4
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	4,18
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	3,92
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,11
EDILIZIA - ingegneria civile	2,76
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	2,66
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	2,06
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	2,01
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,97
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	1,82
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,77

ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	1,59
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	1,51
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	1,36
PRODUZIONE - produzione di altri prodotti minerali non metallici	1,11
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività delle sedi centrali; attività di consulenza gestionale	0,94
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,68
Altri	0,22

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

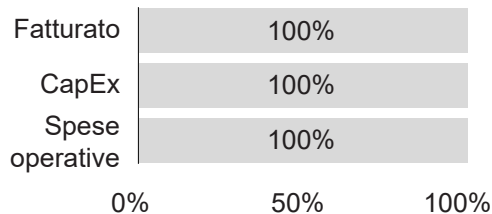
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

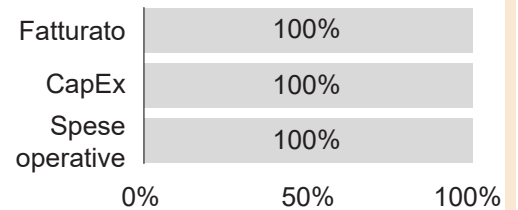
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

18,04%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

37,41%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;

5. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
6. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Europe Equity Income

**Identificativo della persona giuridica:** 5493000YF35FL5NW5J03

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 49,69% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥50%);

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

4. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	562,29	589,48
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	49,68%	Non applicabile



● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	562,29	589,48	570,3	593,97
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	49,68%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	11	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

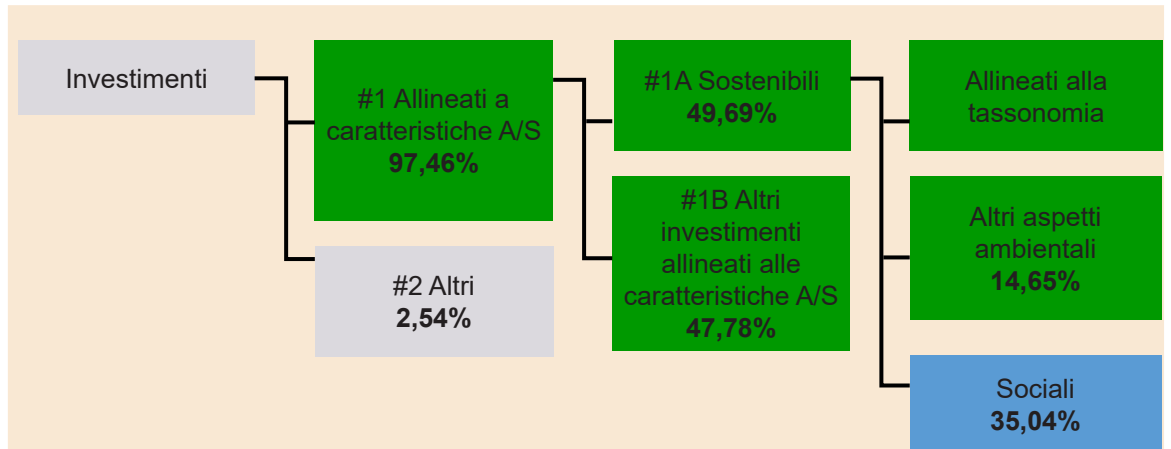
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
NESTLE SA	PRODUZIONE	5,94	Svizzera
TOTALENERGIES	PRODUZIONE	4,51	Francia
ASTRAZENECA PLC	PRODUZIONE	4,13	Regno Unito
ROCHE HOLDING PAR AG	PRODUZIONE	3,61	Svizzera
BP PLC	PRODUZIONE	3,46	Regno Unito
ALLIANZ	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,38	Germania
AXA SA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,15	Francia
SAP	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,09	Germania
SHELL PLC	MINIERE E CAVE	3,04	Paesi Bassi
SANOFI SA	PRODUZIONE	3,03	Francia
BNP PARIBAS SA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,98	Francia
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	2,89	Paesi Bassi
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	PRODUZIONE	2,74	Regno Unito
IBERDROLA SA	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	2,58	Spagna
DEUTSCHE BOERSE AG	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,55	Germania



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	11,74
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	10
PRODUZIONE - produzione di bevande	9,06
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	8,26
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	7,97
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	7,87
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	4,61
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	4,37
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,35
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	3,09
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,04
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	2,74
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	2,55
EDILIZIA - ingegneria civile	2,49
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	2,4
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	2,27
Altri	1,99
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività postali e di corriere	1,84
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	1,83
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	1,78

COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,69
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	1,39
PRODUZIONE - altra produzione	1,39
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,69
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,6
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,55
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	0,47



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

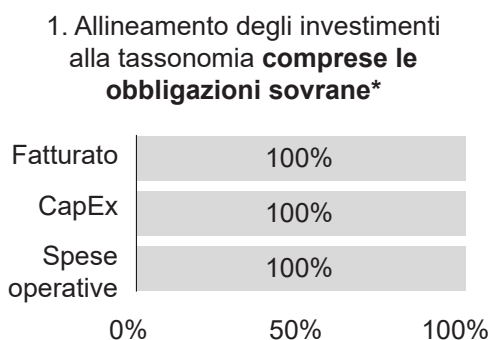
## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

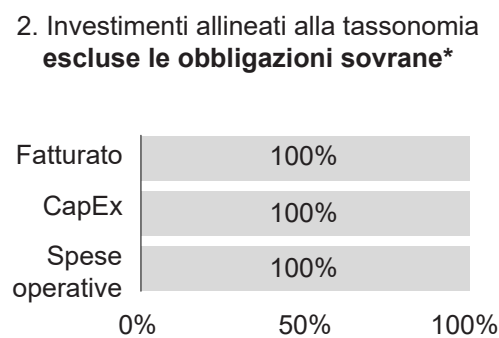
### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

14,65%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

35,04%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

5. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
6. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

**Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Europe Real Estate Equity **Identificativo della persona giuridica:** 549300CFXH2ON03G2C30

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	10,6	11,07
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	10,6	11,07	11,02	11,42
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);

- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);

- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);

- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);

- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

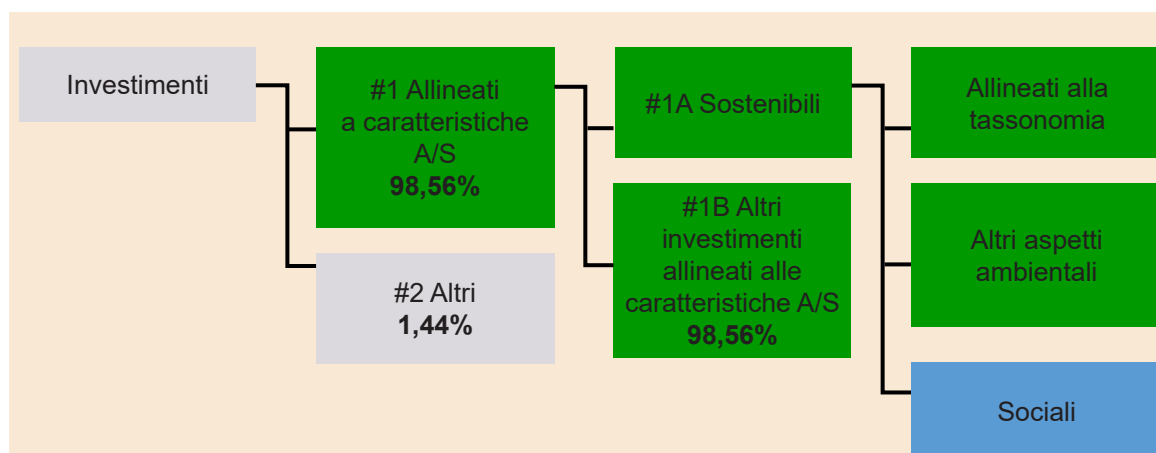
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
VONOVIA	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	9,57	Germania
SWISS PRIME SITE AG	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	7,4	Svizzera
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	7,19	Francia
LEG IMMOBILIEN N	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	5,77	Germania
CASTELLUM	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	5,03	Svezia
SEGRO REIT PLC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	4,19	Regno Unito
GECINA SA	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	4,1	Francia
KLEPIERRE REIT SA	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	3,77	Francia
PSP SWISS PROPERTY AG	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	3,74	Svizzera
WAREHOUSES DE PAUW NV	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	3,49	Belgio
LAND SECURITIES GROUP REIT PLC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	3,02	Regno Unito
COVIVIO SA	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,5	Francia
BRITISH LAND REIT PLC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,39	Regno Unito
IMMOBILIARIA COLONIAL SA	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,2	Spagna
FABEGE	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,16	Svezia



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	87,71
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - Acquisto e vendita di proprietà immobiliari	8,77
EDILIZIA - ingegneria civile	1,46
Altri	1,44
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - Altro	0,57
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	0,04



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

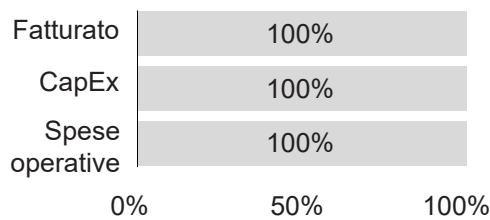
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

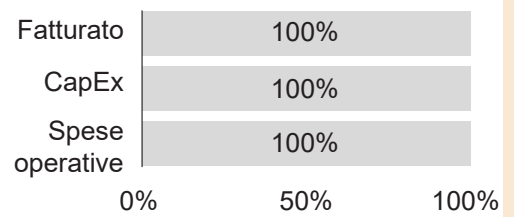
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Europe Sustainable Equity **Identificativo della persona giuridica:** 549300GUTBQB38S08F04

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 58,55% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - armi leggere e appalti militari (>5%);
  - produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>10%);
- estrazione di carbone termico (>5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata  $\leq 10\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

4. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2".

#### 5. Intensità di produzione di rifiuti

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di produzione di rifiuti delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di produzione di rifiuti del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di produzione di rifiuti - Refinitiv".

#### 6. Intensità del consumo idrico

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità del consumo idrico delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità del consumo idrico del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità del consumo idrico – Refinitiv".

#### 7. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - ESG in ottica aziendale	65,23	60,51
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	43,83	164,38
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	9,7	486,29
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	3183,98	4878,7
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	58,55%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - ESG in ottica aziendale	65,23	60,51	64,02	59,35
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	43,83	164,38	76,98	164,35
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	9,7	486,29	7,39	450,08
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	3183,98	4878,7	3370,79	5391,99
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	58,55%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	6	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.



Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 8: Emissioni di acqua (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

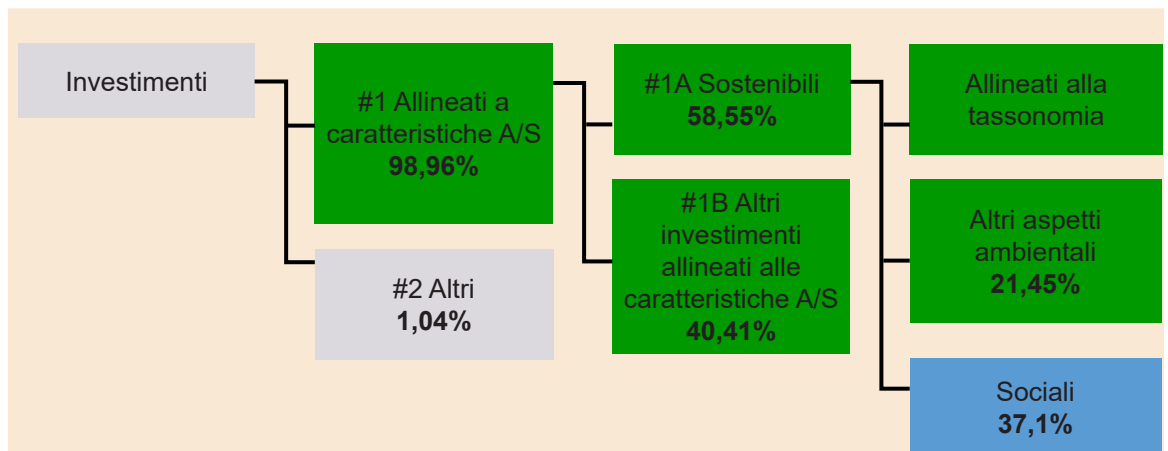
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
NESTLE SA	PRODUZIONE	6,12	Svizzera
NOVO NORDISK CLASSE B.	PRODUZIONE	5,77	Danimarca
ASML HOLDING NV	PRODUZIONE	4,45	Paesi Bassi
ROCHE HOLDING PAR AG	PRODUZIONE	4,35	Svizzera
LOREAL SA	PRODUZIONE	4,11	Francia
SAP	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,87	Germania
ALLIANZ	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,71	Germania
INTESA SANPAOLO	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,47	Italia
RELX PLC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,45	Regno Unito
NATIONAL GRID PLC	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	3,31	Regno Unito
UNILEVER PLC	PRODUZIONE	3,26	Regno Unito
LINDE PLC	PRODUZIONE	3,16	Stati Uniti
3I GROUP PLC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,14	Regno Unito
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,11	Svizzera
COMPASS GROUP PLC	ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE	3,05	Regno Unito



L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	11,56
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	10,62
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	9,64
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	8,95
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	7,3
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	6,81
PRODUZIONE - produzione di bevande	6,12
PRODUZIONE - altra produzione	5,87
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	3,74
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	3,3
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	3,05
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	2,98
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,95
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	2,32
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	2,14
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	2,09
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	1,76
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,7

INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE - produzione cinematografica, di programmi TV e video, registrazione e mix audio	1,58
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	1,37
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	1,3
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	1,16
Altri	1,04
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,64



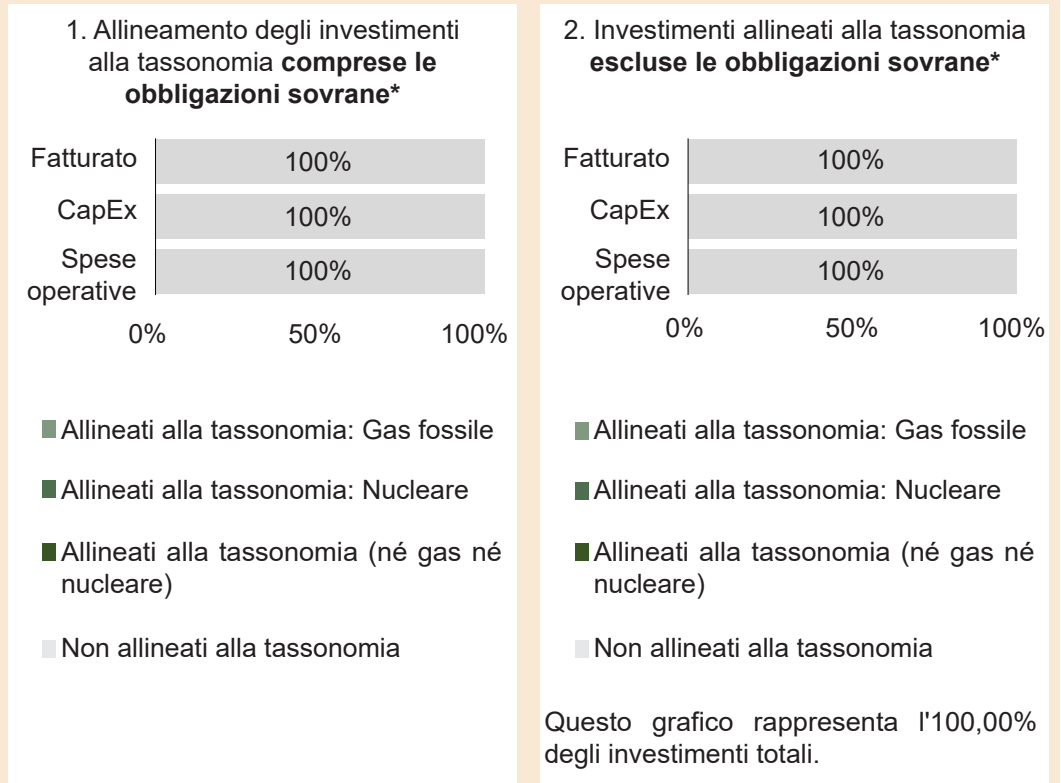
## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

21,45%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

37,10%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;



5. selezione basata sull'intensità del consumo idrico;
6. intensità di produzione di rifiuti sottoposta a screening;
7. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
8. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity

**Identificativo della persona giuridica:** 549300J9L3FRFOL11I97

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 34,08% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- armi leggere e appalti militari (>5%);
- produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);

#### Gli indicatori di sostenibilità

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>10%);
- estrazione di carbone termico (>5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata  $\leq 10\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

4. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	377,07	685,74
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	34,08%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	377,07	685,74	371,88	743,52
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	34,08%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	1	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
REDROW PLC	EDILIZIA	2,4	Regno Unito
HISCOX LTD	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,27	Regno Unito
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,23	Regno Unito
SCHOUW AND CO	PRODUZIONE	2,2	Danimarca
BANKINTER SA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,16	Spagna
GLANBIA PLC	PRODUZIONE	2,14	Irlanda
ALTEN SA	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,13	Francia
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	PRODUZIONE	2,08	Regno Unito
TKH GROUP NV	PRODUZIONE	2,05	Paesi Bassi
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	PRODUZIONE	2,04	Regno Unito
WEIR GROUP PLC	PRODUZIONE	1,99	Regno Unito
IPSOS SA	ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE	1,98	Francia
ASR NEDERLAND NV	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,98	Paesi Bassi
BRAVIDA HOLDING	EDILIZIA	1,96	Svezia
BPER BANCA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,91	Italia

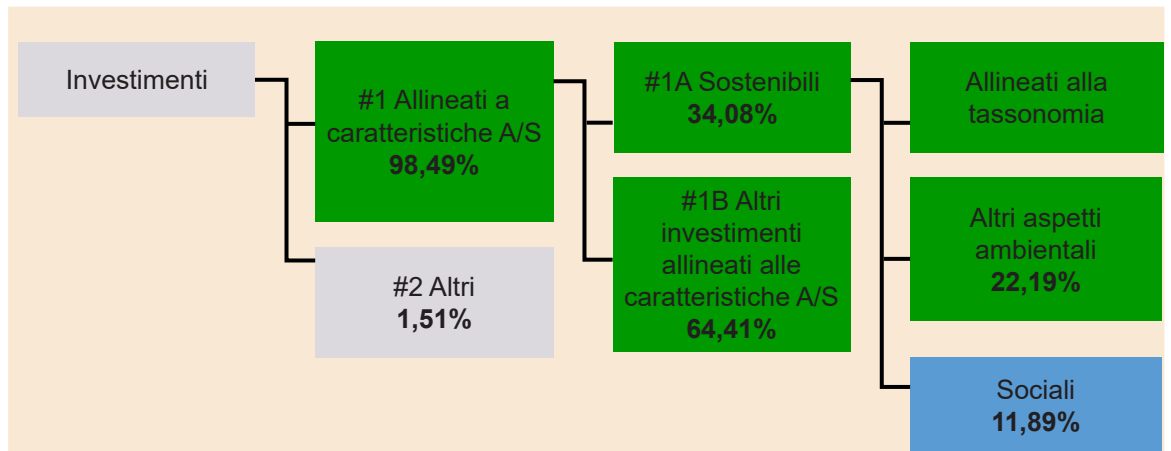




L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	8,07
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	7,81
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	6,48
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	5,69
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	5,55
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	5,16
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	4,44
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	4,34
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	3,87
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	3,6
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	3,42
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	3,03
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta dei rifiuti, trattamento e smaltimento; recupero dei materiali	3,02
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	3,02
PRODUZIONE - produzione di altri prodotti minerali non metallici	2,85
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	2,69
EDILIZIA - costruzione di edifici	2,4
Altri	2,25
PRODUZIONE - produzione di arredi	2,08
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	2,05

ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	1,98
EDILIZIA - attività di costruzione specializzate	1,95
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività architettoniche e ingegneristiche; test e analisi tecnici	1,81
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	1,77
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	1,63
MINIERE ED ESTRAZIONE - attività di assistenza per le attività minerarie	1,51
MINIERE ED ESTRAZIONE - altre attività minerarie ed estrattive	1,29
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso e dettaglio, e riparazione di veicoli a motore e motociclette	1,26
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,12
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione e trasmissione	1,08
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	1,04
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA - produzione di colture e animali, caccia e servizi correlati	1,03
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	0,7

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

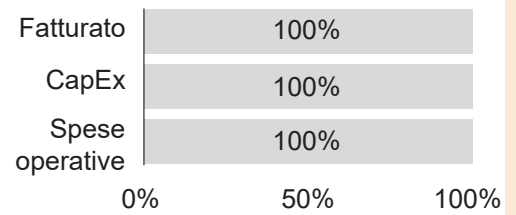
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

22,19%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

11,89%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale d'investimento, i fattori ESG di ciascun emittente sono stati presi in considerazione; si tratta di un processo documentato, ma senza esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;

5. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
6. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Eurozone Equity

**Identificativo della persona giuridica:**  
22210031I3MMSBDME003

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 56,72% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco (≥ 50%);

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 20%);
- estrazione di carbone termico (> 20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2".

4. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".



● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	142,28	187,06
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	56,72%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	142,28	187,06	150,53	206,15
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	56,72%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	12	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);

- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

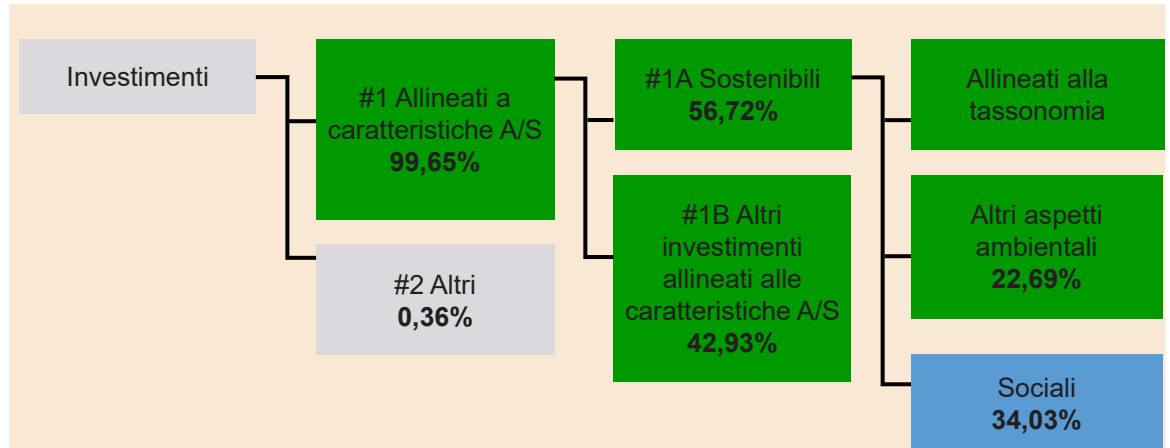
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING NV	PRODUZIONE	7,34	Paesi Bassi
LVMH	PRODUZIONE	6,96	Francia
SANOFI SA	PRODUZIONE	4,72	Francia
TOTALENERGIES	PRODUZIONE	4,49	Francia
SAP	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	4,37	Germania
SCHNEIDER ELECTRIC	PRODUZIONE	3,57	Francia
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	PRODUZIONE	3,55	Francia
AXA SA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,39	Francia
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESE	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,32	Germania
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,31	Germania
AIRBUS	PRODUZIONE	3,24	Francia
LOREAL SA	PRODUZIONE	3,18	Francia
VINCI SA	EDILIZIA	3,11	Francia
ENEL	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	3,04	Italia
IBERDROLA SA	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	2,97	Spagna



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	9,27
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	8,57
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	8,19
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	7,57
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	6,96
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	6,73
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	6,62
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	6,01
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	5,69
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	4,41
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	4,37
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	3,57
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	3,31
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	3,24
EDILIZIA - ingegneria civile	3,11
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	2,08
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	1,97
PRODUZIONE - produzione di bevande	1,89
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività postali e di corriere	1,66

TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	1,25
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	1
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività delle sedi centrali; attività di consulenza gestionale	0,9
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	0,68
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,61
Altri	0,18
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,17

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

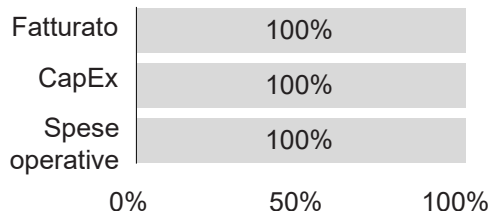
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

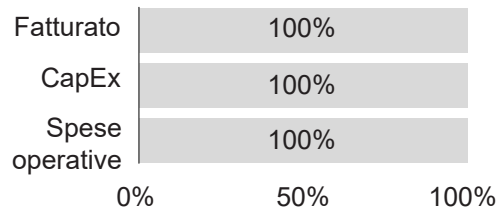
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

22,69%



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

34,03%



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;

5. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
6. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income **Identificativo della persona giuridica:** 5493008WY05E4KCP5D05

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul> | <input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%   | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>  |



### Gli indicatori di sostenibilità

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 20%);
- estrazione di carbone termico (> 20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	140,9	187,06
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

<b>Indicatore</b>	<b>Periodo di riferimento</b>		<b>Periodo di riferimento precedente</b>	
	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	140,9	187,06	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	12	Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);

- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);

- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);

- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);

- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

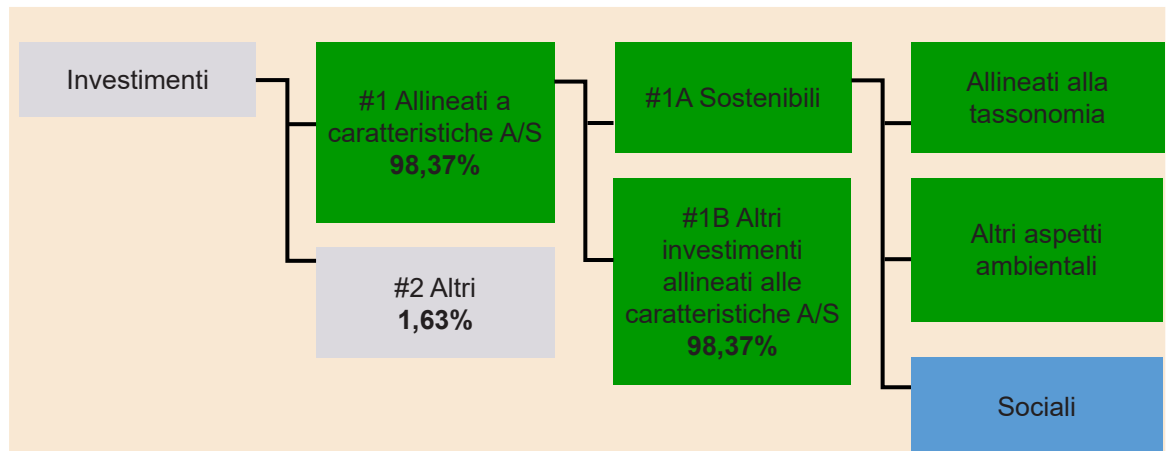
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML HOLDING NV	PRODUZIONE	7,25	Paesi Bassi
LVMH	PRODUZIONE	6,97	Francia
SANOFI SA	PRODUZIONE	4,63	Francia
TOTALENERGIES	PRODUZIONE	4,51	Francia
SAP	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	4,22	Germania
SCHNEIDER ELECTRIC	PRODUZIONE	3,74	Francia
LAIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR	PRODUZIONE	3,48	Francia
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,42	Germania
AXA SA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,39	Francia
MUENCHENER RUECKVERSICHERUN GS-GESE	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,34	Germania
AIRBUS	PRODUZIONE	3,23	Francia
LOREAL SA	PRODUZIONE	3,12	Francia
VINCI SA	EDILIZIA	2,99	Francia
IBERDROLA SA	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	2,91	Spagna
ENEL	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	2,9	Italia



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	9,02
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	8,31
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	8,07
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	7,57
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	6,97
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	6,6
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	6,59
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	5,81
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	5,57
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	4,34
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	4,22
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	3,73
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	3,42
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	3,23
EDILIZIA - ingegneria civile	2,99
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	2,04
PRODUZIONE - produzione di bevande	1,94
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	1,92
Altri	1,63
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività postali e di corriere	1,61
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	1,22

PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,98
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività delle sedi centrali; attività di consulenza gestionale	0,85
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	0,76
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,61

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

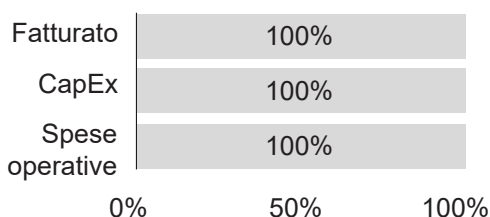
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

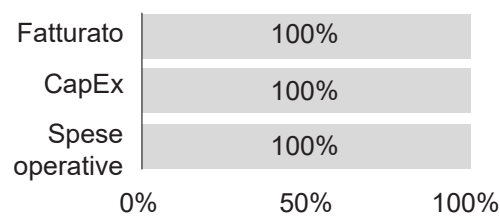
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Eurozone Equity Income **Identificativo della persona giuridica:** 549300R35LEP2GV6YS74

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 55,24% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### Gli indicatori di sostenibilità

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco (≥ 50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 20%);
- estrazione di carbone termico (> 20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

4. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	540,99	637,12
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	55,24%	Non applicabile



● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	540,99	637,12	572,47	682,31
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	55,24%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	11	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

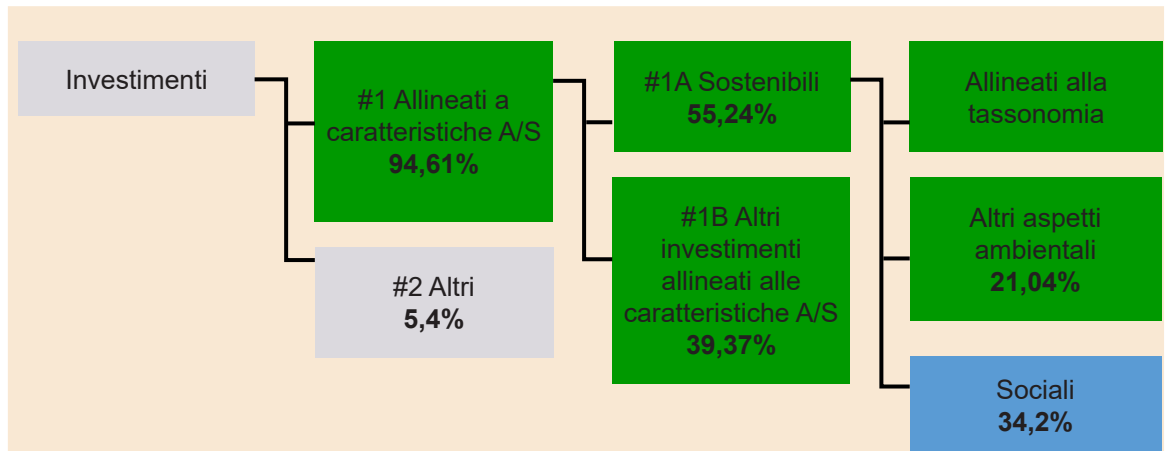
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
TOTALENERGIES	PRODUZIONE	6,37	Francia
BNP PARIBAS SA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,81	Francia
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	4,73	Paesi Bassi
LVMH	PRODUZIONE	4,61	Francia
ALLIANZ	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,49	Germania
SANOFI SA	PRODUZIONE	4,28	Francia
SAP	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	4,2	Germania
AXA SA	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,04	Francia
ENEL	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	3,97	Italia
VINCI SA	EDILIZIA	3,96	Francia
IBERDROLA SA	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	3,88	Spagna
HEINEKEN NV	PRODUZIONE	3,52	Paesi Bassi
DEUTSCHE TELEKOM N AG	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,49	Germania
INTESA SANPAOLO	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,35	Italia
DEUTSCHE BOERSE AG	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,29	Germania



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	10,87
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	10,04
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	8,52
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	6,37
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	5,61
Altri	5,45
PRODUZIONE - produzione di bevande	5,45
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	5,35
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	4,61
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	4,28
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	4,2
EDILIZIA - ingegneria civile	3,96
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,58
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	3,29
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	2,95
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	2,52
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	2,2
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività postali e di corriere	2,19
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,16

TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	1,96
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	1,55
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,44
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,91
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,6
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	-0,05

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

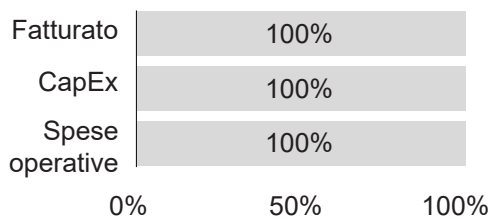
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

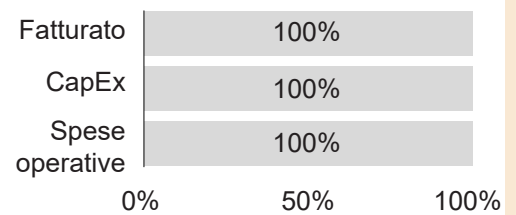
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

21,04%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

34,20%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;

4. selezione basata sull'intensità di carbonio;
5. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
6. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity **Identificativo della persona giuridica:** 549300ZJ28OGRB3TGH21

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥ 50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 20%);
- estrazione di carbone termico (> 20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha conseguito questa caratteristica valutando la misura in cui le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alle leggi pertinenti e agli standard riconosciuti a livello internazionale: le

Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	20,48	21,03
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

<b>Indicatore</b>	<b>Periodo di riferimento</b>		<b>Periodo di riferimento precedente</b>	
	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	20,48	21,03	20,6	21,14
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	4	Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);

- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);

- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

#### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

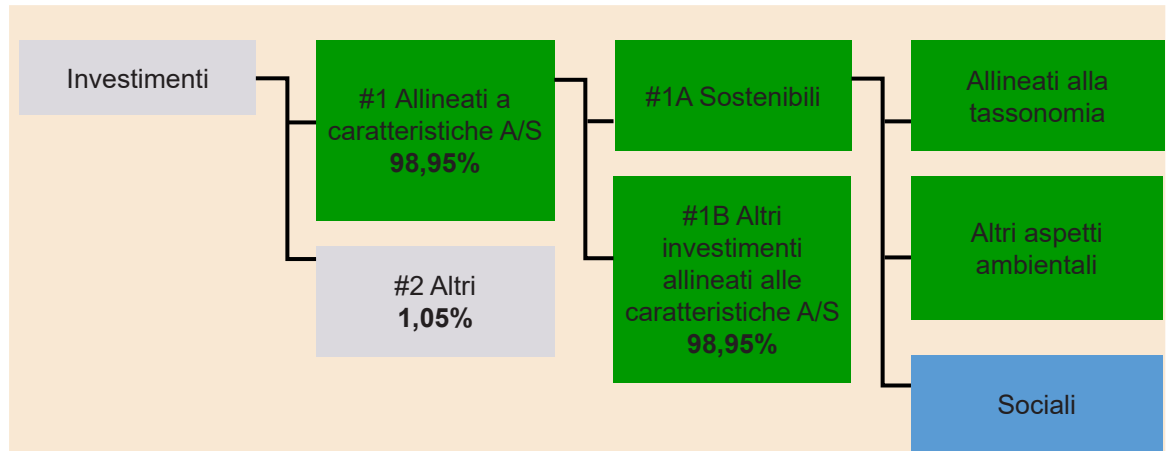
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MASTERCARD INC CLASSE A.	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	7,09	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	5,77	Stati Uniti
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASSE B		5,19	Stati Uniti
MARSH & MCLENNAN INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,34	Stati Uniti
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,72	Giappone
MOODYS CORP	ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO	2,87	Stati Uniti
AMERICAN EXPRESS		2,76	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP		2,69	Stati Uniti
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGSGESE	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,42	Germania
PROGRESSIVE CORP	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,23	Stati Uniti
S&P GLOBAL INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,2	Stati Uniti
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		2	Stati Uniti
CITIGROUP INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,95	Stati Uniti
BANK OF MONTREAL	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,93	Canada
VISA INC CLASSE A	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,91	Stati Uniti



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	42,53
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	26,36
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	21,69
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	3,17
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	2,87
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,24
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	1,09
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,66
Altri	0,39

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

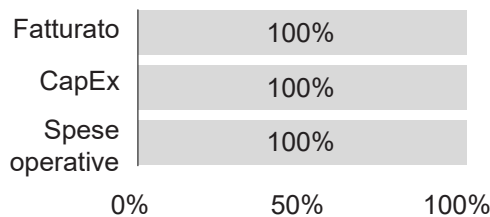
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

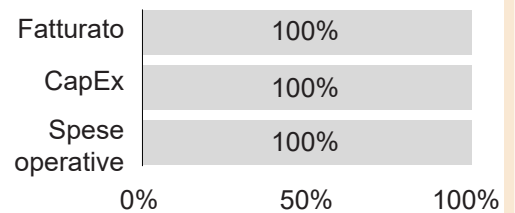
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Energy Equity **Identificativo della persona giuridica:** 549300HSUN3021VWTQ25

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul> | <input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%   | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>   |

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.  
Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	31,74	32,54
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

<b>Indicatore</b>	<b>Periodo di riferimento</b>		<b>Periodo di riferimento precedente</b>	
	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	31,74	32,54	32,46	32,51
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	11	Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);

- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);

- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);

- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);

- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).





L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

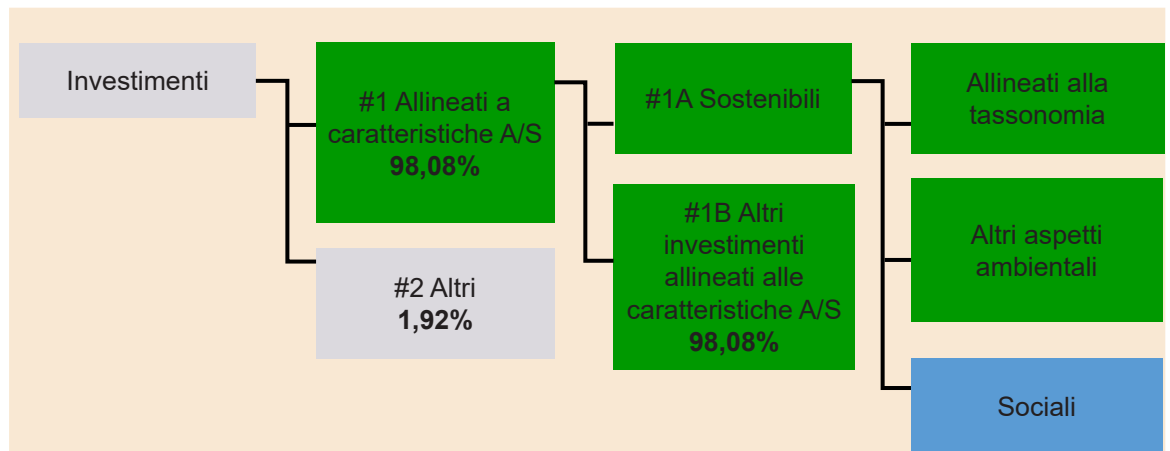
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CHEVRON CORP	PRODUZIONE	7,5	Stati Uniti
CONOCOPHILLIPS	MINIERE E CAVE	7,03	Stati Uniti
BP PLC	PRODUZIONE	5,64	Regno Unito
EXXON MOBIL CORP	PRODUZIONE	5,25	Stati Uniti
KINDER MORGAN INC	TRASPORTO E STOCCAGGIO	5,02	Stati Uniti
SHELL PLC	MINIERE E CAVE	4,78	Paesi Bassi
TOTALENERGIES	PRODUZIONE	4,72	Francia
MARATHON PETROLEUM CORP	PRODUZIONE	4,7	Stati Uniti
PHILLIPS 66	PRODUZIONE	4,39	Stati Uniti
VALERO ENERGY CORP	PRODUZIONE	4,31	Stati Uniti
SCHLUMBERGER NV	MINIERE E CAVE	4,24	Stati Uniti
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	MINIERE E CAVE	4,14	Stati Uniti
PIONEER NATURAL RESOURCE	MINIERE E CAVE	4,08	Stati Uniti
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	MINIERE E CAVE	3,18	Australia
MARATHON OIL CORP	MINIERE E CAVE	3,11	Stati Uniti



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	40,18
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	36,4
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	9,5
MINIERE ED ESTRAZIONE - attività di assistenza per le attività minerarie	6,98
FORNITURA DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - produttore di gas; distribuzione di combustibili gassosi attraverso la rete elettrica	2,28
Altri	1,63
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	1,11
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,64
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	0,57
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,43
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,29

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

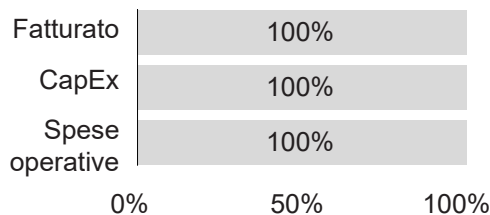
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

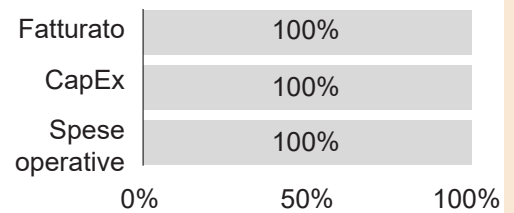
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity **Identificativo della persona giuridica:** 549300681VGWRRMS8U23

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 40,52% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - armi leggere e appalti militari (>5%);
  - produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>10%);
- estrazione di carbone termico (>5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata  $\leq 10\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

4. Intensità di produzione di rifiuti

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di produzione di rifiuti delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di produzione di rifiuti del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di produzione di rifiuti - Refinitiv".

5. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.



La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	220,78	714,28
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	95,5	359,44
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	40,52%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	220,78	714,28	287,01	785,49
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	95,5	359,44	76,4	358,92
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	40,52%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	59	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

***La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.***

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

***Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.***



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

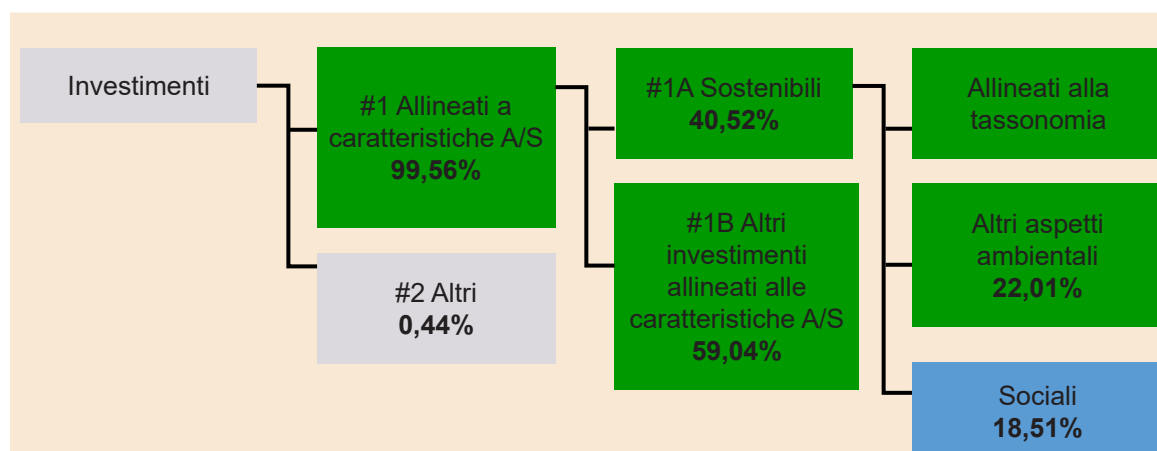
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE COMPUTER CO COM NPV		5,24	Stati Uniti
MICROSOFT CORP COM USD 0,0000125	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	4,33	Stati Uniti
AMAZON COM INC COM USD 0,01		2,25	Stati Uniti
NVIDIA CORP COM USD 0,001	PRODUZIONE	2,14	Stati Uniti
ALPHABET INC COM CL A	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	1,55	Stati Uniti
ALPHABET INC COM CL C	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	1,48	Stati Uniti
TESLA INC	PRODUZIONE	1,3	Stati Uniti
BAKER HUGHES COMPA COM USD 0,0001 CL A	MINIERE E CAVE	1,16	Stati Uniti
SCHLUMBERGER COM USD 0,01	MINIERE E CAVE	1	Stati Uniti
UTD HEALTH GROUP COM USD 0,01	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,92	Stati Uniti
LILLY(ELI)& CO COM NPV	PRODUZIONE	0,9	Stati Uniti
JP MORGAN CHASE COM USD 1	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,88	Stati Uniti
VISA INC COM STK USD 0,0001	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,81	Stati Uniti
PROCTER & GAMBLE COM NPV	PRODUZIONE	0,78	Stati Uniti
BROADCOM CORP COM USD 1,00	PRODUZIONE	0,7	Stati Uniti



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	15,07
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	7,76
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	7,58
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	6,51
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	6,39
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	5,02
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	4,9
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	3,89
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	3,48
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	3,3
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,17
PRODUZIONE - produzione di bevande	2,81
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	2,55
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	2,54
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,53
MINIERE ED ESTRAZIONE - attività di assistenza per le attività minerarie	2,23
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	1,6
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	1,59

PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	1,4
PRODUZIONE - altra produzione	1,23
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	1,14
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	1,02
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	0,88
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	0,86
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta, trattamento e fornitura idrica	0,76
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	0,75
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	0,73
EDILIZIA - costruzione di edifici	0,62
SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI - attività sanitarie umane	0,6
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	0,53
EDILIZIA - ingegneria civile	0,48
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - agenzia di viaggi, tour operator e altro servizio di prenotazione e attività correlate	0,46
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	0,44
Altri	0,44
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione e trasmissione	0,39
PRODUZIONE - produzione di pelle e prodotti correlati	0,38
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di noleggio e leasing	0,36
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,34
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività legali e contabili	0,31
PRODUZIONE - produzione di legno e di prodotti in legno e sughero, tranne mobili; manufatti	0,28
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività postali e di corriere	0,25



ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	0,25
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività architettoniche e ingegneristiche; test e analisi tecnici	0,18
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	0,18
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività legato all'impiego	0,17
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto su acqua	0,17
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	0,16
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	0,16
PRODUZIONE - produzione di altri prodotti minerali non metallici	0,15
PRODUZIONE - produzione di prodotti in gomma e plastica	0,14
ALTRE ATTIVITÀ DI SERVIZIO - altre attività di servizi personali	0,13
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,11
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso e dettaglio, e riparazione di veicoli a motore e motociclette	0,1
EDILIZIA - attività di costruzione specializzate	0,09
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività veterinarie	0,08
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,08
PRODUZIONE - stampa e riproduzione di supporti registrati	0,07
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - Altro	0,07
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE - produzione cinematografica, di programmi TV e video, registrazione e mix audio	0,03
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - altre attività professionali, scientifiche e tecniche	0,03
ISTRUZIONE - attività di supporto educativo	0,02

APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI RISOLUZIONE DEI PROBLEMI - fognature	0,02
ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE - alloggi	0,01
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività delle sedi centrali; attività di consulenza gestionale	0,01
ARTE, INTRATTENIMENTO E SVAGO - attività sportive e attività ricreative	0,01
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - servizi per edifici e attività paesaggistiche	0,01
MINIERE ED ESTRAZIONE - altre attività minerarie ed estrattive	0,01

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

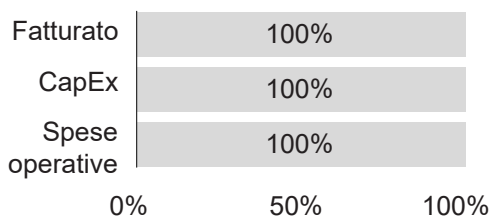
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

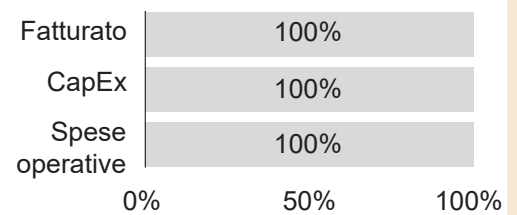
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'99,97% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

22,01%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

18,51%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;

5. intensità di produzione di rifiuti sottoposta a screening;
6. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
7. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Equity Income

**Identificativo della persona giuridica:** 5493000WZY3YLO3WB727

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul> | <input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%   | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>  |



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### **In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.  
Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥50%);
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
  - estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	22	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

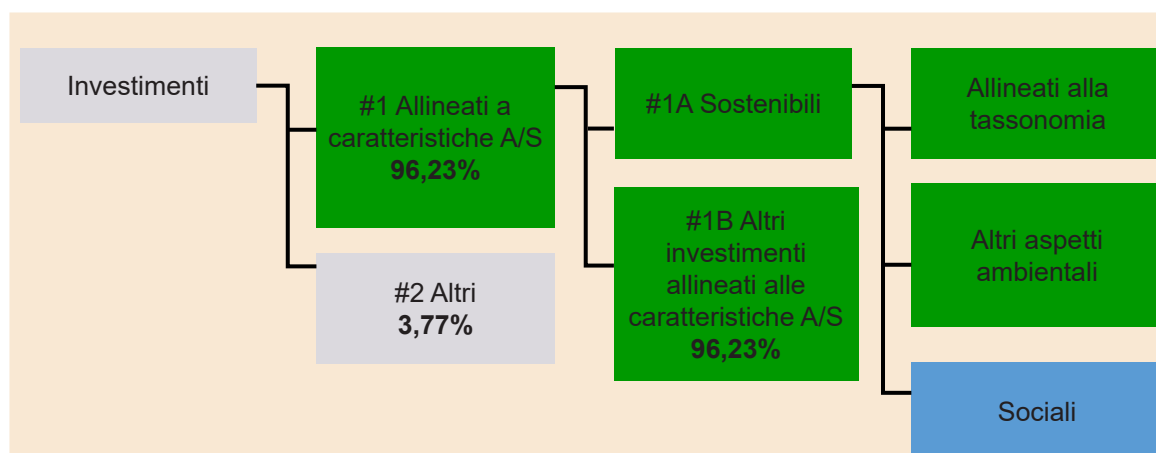
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
SHELL PLC	MINIERE E CAVE	4,11	Paesi Bassi
PREZZO CONSIGLIATO DI MICROSOFT	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	4,06	Stati Uniti
BP PLC	PRODUZIONE	3,47	Regno Unito
HSBC HOLDINGS PLC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,76	Regno Unito
ACCENTURE PLC CLASSE A	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,54	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,54	Stati Uniti
CISCO SYSTEMS INC	PRODUZIONE	2,37	Stati Uniti
JOHNSON & JOHNSON	PRODUZIONE	2,32	Stati Uniti
PROCTER & GAMBLE	PRODUZIONE	2,3	Stati Uniti
ASTRAZENECA PLC	PRODUZIONE	2,27	Regno Unito
COCA-COLA	PRODUZIONE	2,19	Stati Uniti
BRISTOL MYERS SQUIBB	PRODUZIONE	2,19	Stati Uniti
VINCI SA	EDILIZIA	2,15	Francia
ZURICH INSURANCE GROUP AG	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,09	Svizzera
AMERICAN TOWER REIT CORP	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,04	Stati Uniti



L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	11,83
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	9,91
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	7,28
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	6,8
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	5,41
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	5,34
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	4,88
PRODUZIONE - produzione di bevande	4,15
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	3,87
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	3,79
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,78
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	3,77
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	3,28
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	3,28
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,08
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	2,97
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,54
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	2,19

EDILIZIA - ingegneria civile	2,19
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta dei rifiuti, trattamento e smaltimento; recupero dei materiali	1,9
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	1,83
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	1,83
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	1,65
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	1,49
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,97
Altri	0

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

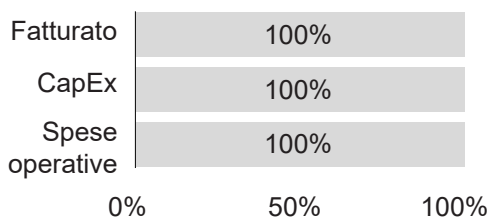
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

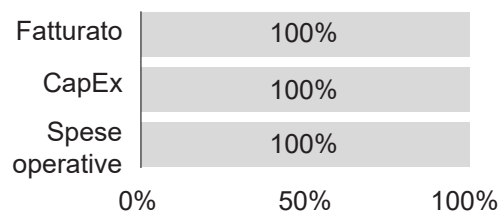
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.



**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity

**Identificativo della persona giuridica:** 549300O10HV1YHZ8SN95

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥50%);
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
  - estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	23,38	24,71
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

<b>Indicatore</b>	<b>Periodo di riferimento</b>		<b>Periodo di riferimento precedente</b>	
	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	23,38	24,71	21,97	23,26
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	17	Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);

- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);

- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);

- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

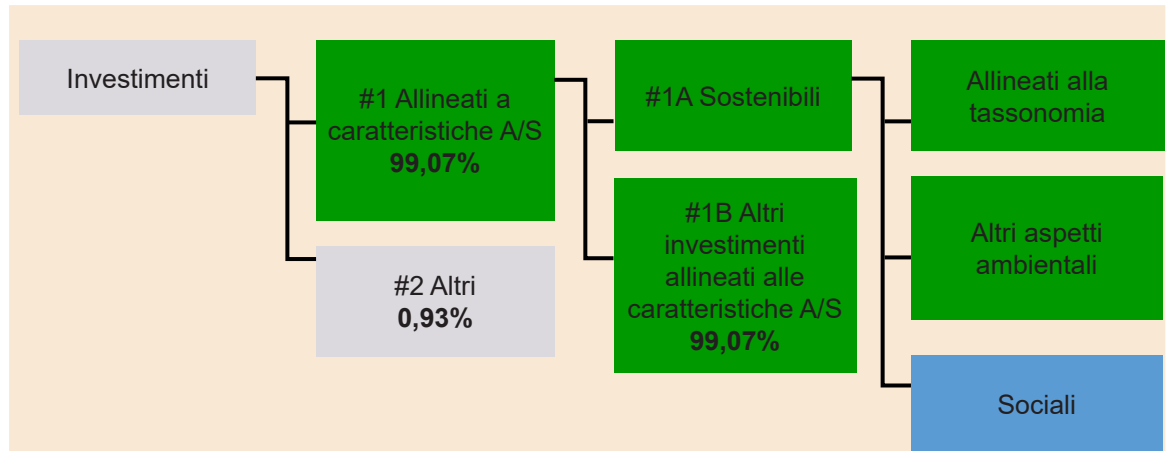
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PROCTER & GAMBLE	PRODUZIONE	9,44	Stati Uniti
NESTLE SA	PRODUZIONE	8,49	Svizzera
PEPSICO INC	PRODUZIONE	8,46	Stati Uniti
WALMART INC	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	6,71	Stati Uniti
COSTCO WHOLESALE CORP	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	6,14	Stati Uniti
LOREAL SA	PRODUZIONE	4,2	Francia
DIAGEO PLC	PRODUZIONE	4,18	Regno Unito
GENERAL MILLS INC	PRODUZIONE	4,01	Stati Uniti
COCA-COLA	PRODUZIONE	3,03	Stati Uniti
AEON LTD	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	2,34	Giappone
UNILEVER PLC	PRODUZIONE	2,21	Regno Unito
MOLSON COORS BEVERAGE COMPANY CLAS	PRODUZIONE	2,21	Stati Uniti
KENVUE INC	PRODUZIONE	2,17	Stati Uniti
CHURCH AND DWIGHT INC	PRODUZIONE	2,14	Stati Uniti
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	2,12	Canada



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di bevande	33,86
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	25,95
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	22,41
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	13,51
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	3,15
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,49
Altri	0,44
PRODUZIONE - produzione di prodotti in gomma e plastica	0,15
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,04

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per **l'energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

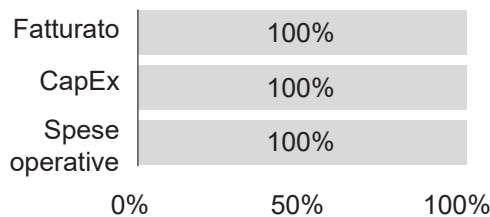
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

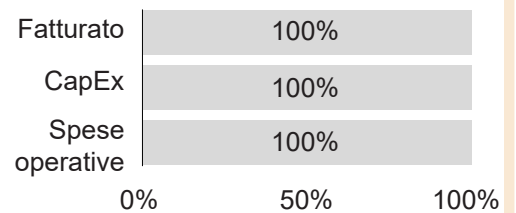
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Health Care Equity **Identificativo della persona giuridica:** 549300MA6C2SRZN61561

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥ 50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 20%);
- estrazione di carbone termico (> 20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	20,1	21,36
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

<b>Indicatore</b>	<b>Periodo di riferimento</b>		<b>Periodo di riferimento precedente</b>	
	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	20,1	21,36	21,14	22,35
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	8	Non applicabile

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);

- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);

- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

#### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

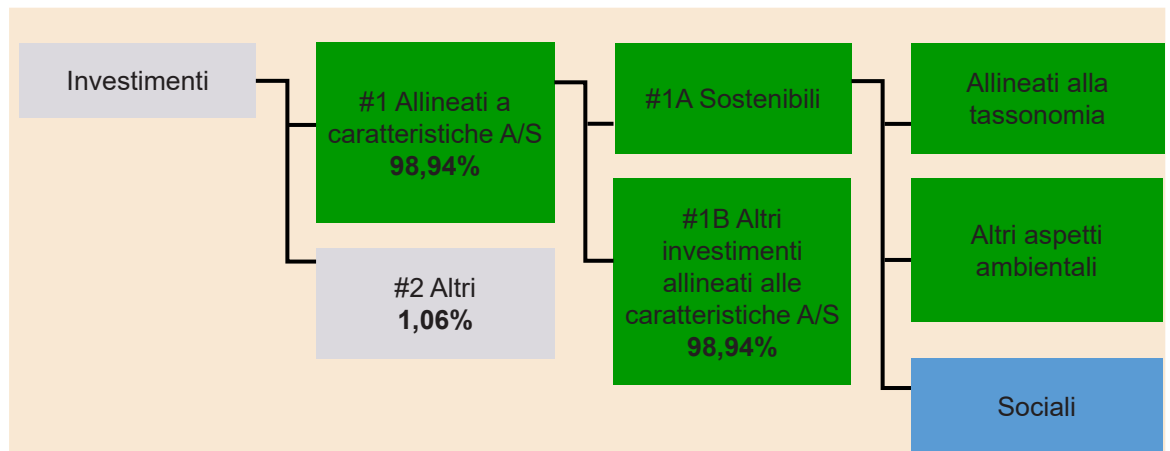
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ELI LILLY	PRODUZIONE	9,16	Stati Uniti
MERCK & CO INC	PRODUZIONE	6,6	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASSE B.	PRODUZIONE	5,85	Danimarca
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	PRODUZIONE	5,63	Stati Uniti
MEDTRONIC PLC	PRODUZIONE	4,2	Stati Uniti
MCKESSON CORP	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	4,01	Stati Uniti
ROCHE HOLDING PAR AG	PRODUZIONE	3,94	Svizzera
CENTENE CORP	SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI	3,65	Stati Uniti
DANAHER CORP	PRODUZIONE	3,65	Stati Uniti
GLAXOSMITHKLINE	PRODUZIONE	3,62	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,42	Stati Uniti
CVS HEALTH CORP	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	3,22	Stati Uniti
INTUITIVE SURGICAL INC	PRODUZIONE	3,11	Stati Uniti
METTLER TOLEDO INC	PRODUZIONE	3,1	Stati Uniti
JOHNSON & JOHNSON	PRODUZIONE	2,93	Stati Uniti



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	46,24
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	21,48
SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI - attività sanitarie umane	8,67
PRODUZIONE - altra produzione	6,66
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	5,59
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	3,57
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,42
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	3,22
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,94
Altri	0,12
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività legato all'impiego	0,09

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

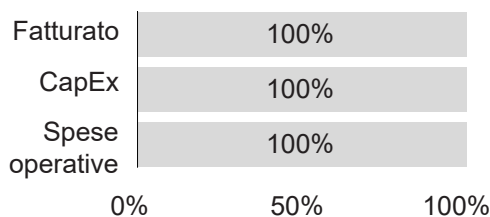
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

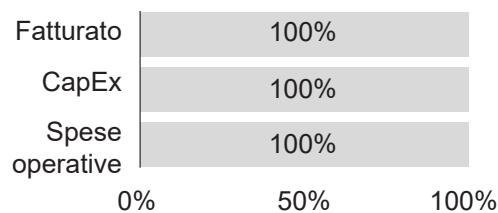
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN) **Identificativo della persona giuridica:** 549300SJTA1WLSG28J62

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>
--	---



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥ 50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 20%);
- estrazione di carbone termico (> 20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	12,59	13,63

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

<b>Indicatore</b>	<b>Periodo di riferimento</b>		<b>Periodo di riferimento precedente</b>	
	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - Rating di rischio Sustainalytics	12,59	13,63	12,65	13,68

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);



- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

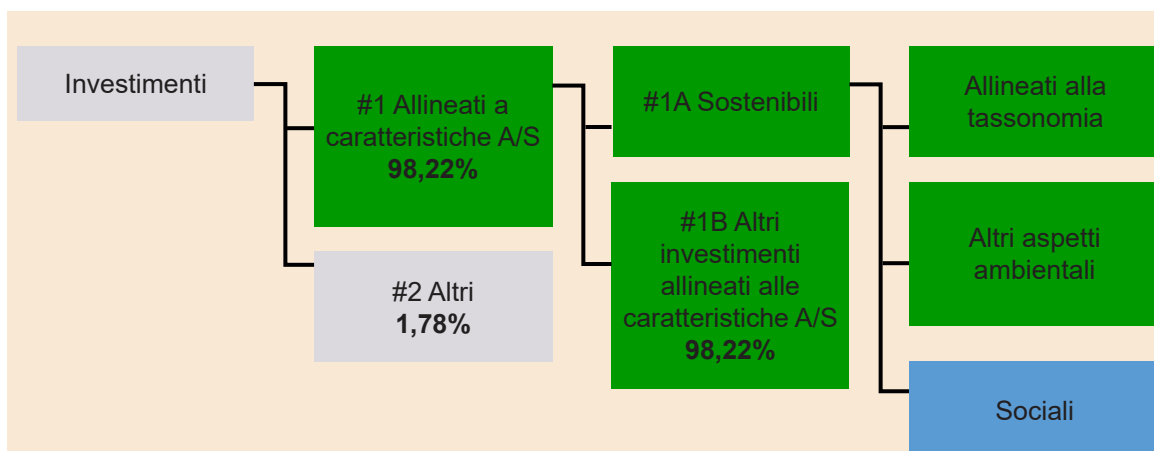
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PROLOGIS REIT INC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	8,65	Stati Uniti
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	4,89	Stati Uniti
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	4,03	Stati Uniti
VENTAS REIT INC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	3,45	Stati Uniti
EQUITY RESIDENTIAL REIT	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	3,34	Stati Uniti
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	3,31	Stati Uniti
DAIWA HOUSE INDUSTRY LTD	EDILIZIA	3,07	Giappone
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,97	Stati Uniti
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,56	Stati Uniti
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC		2,47	Stati Uniti
GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,42	Stati Uniti
VONOVIA	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,24	Germania
LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,16	Hong Kong
DEXUS STAPLED UNITS	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	2,09	Australia
HULIC LTD	ATTIVITÀ IMMOBILIARI	1,98	Giappone



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	88,66
EDILIZIA - costruzione di edifici	3,4
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	3,19
Altri	1,78
ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE - alloggi	1,53
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - Acquisto e vendita di proprietà immobiliari	0,89
EDILIZIA - ingegneria civile	0,13
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	0,12
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - Altro	0,1
PRODUZIONE - produzione di legno e di prodotti in legno e sughero, tranne mobili; manufatti	0,09
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	0,06
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di noleggio e leasing	0,04

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

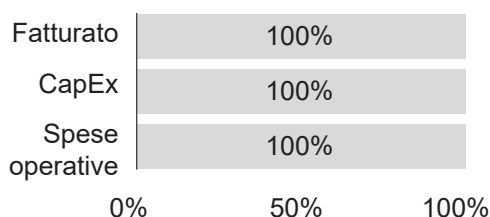
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

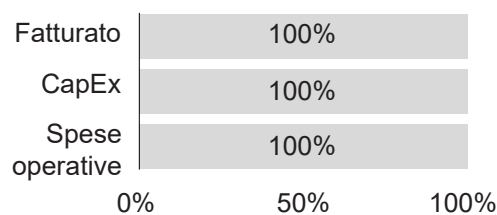
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Sustainable Equity **Identificativo della persona giuridica:** 5493009JJ9MH0CBUH668

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62,3% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- armi leggere e appalti militari (>5%);
- produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);

### Gli indicatori di sostenibilità

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 10%);
- estrazione di carbone termico (> 5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata  $\leq 10\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

4. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.



La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2".

#### 5. Intensità di produzione di rifiuti

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di produzione di rifiuti delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di produzione di rifiuti del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di produzione di rifiuti - Refinitiv".

#### 6. Intensità del consumo idrico

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità del consumo idrico delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità del consumo idrico del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità del consumo idrico – Refinitiv".

#### 7. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - ESG in ottica aziendale	64,89	56,85
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	29,8	166,04
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	3,86	359,44
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	270,89	4323,28
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	62,30%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento - ESG in ottica aziendale	64,89	56,85	63,68	56,08
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1+ 2	29,8	166,04	49,53	189,73
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	3,86	359,44	3,88	358,92
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	270,89	4323,28	1692,22	5483,68
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	62,30%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	3	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 8: Emissioni di acqua (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

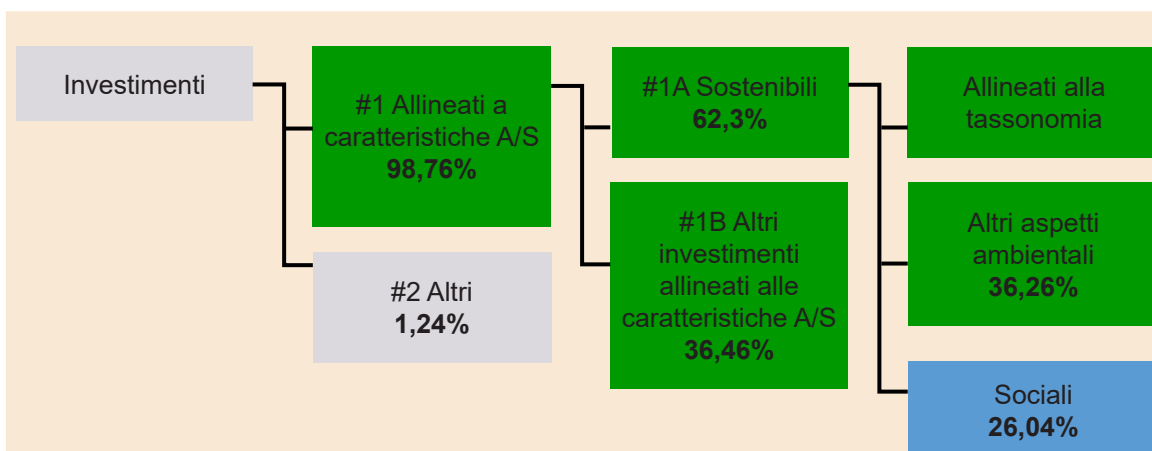
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
PREZZO CONSIGLIATO DI MICROSOFT	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	7,24	Stati Uniti
APPLE INC		4,94	Stati Uniti
ALPHABET INC CLASSE A	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,75	Stati Uniti
NESTLE SA	PRODUZIONE	3,57	Svizzera
UNITEDHEALTH GROUP INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,52	Stati Uniti
NVIDIA CORP	PRODUZIONE	3,47	Stati Uniti
VISA INC CLASSE A	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,79	Stati Uniti
S&P GLOBAL INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,76	Stati Uniti
INTUIT INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,62	Stati Uniti
ADOBE INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,53	Stati Uniti
BROWN & BROWN INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,5	Stati Uniti
ELEVANCE HEALTH INC		2,43	Stati Uniti
NOVO NORDISK CLASSE B.	PRODUZIONE	2,38	Danimarca
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	PRODUZIONE	2,37	Stati Uniti
RELX PLC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,35	Regno Unito



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	16,76
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	14,92
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	9,59
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	8,55
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	7,52
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	6,12
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	5,13
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	3,99
PRODUZIONE - produzione di bevande	3,57
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	3,42
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	2,37
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	2,11
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,8
PRODUZIONE - produzione di pelle e prodotti correlati	1,76
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	1,75
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	1,58
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	1,36
Altri	1,19
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività legato all'impiego	1,17



AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA - pesca e acquacoltura	1,16
PRODUZIONE - altra produzione	1,08
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	1,01
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta dei rifiuti, trattamento e smaltimento; recupero dei materiali	0,98
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,54
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	0,53
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,05

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

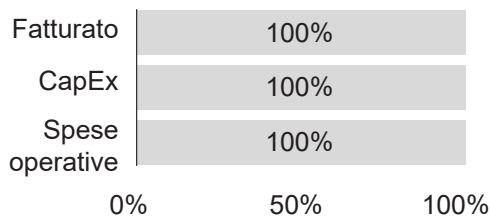
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

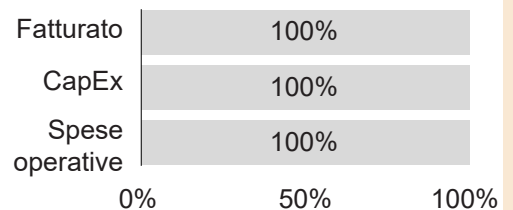
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

36,26%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

26,04%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. selezione basata sull'intensità di carbonio;
5. selezione basata sull'intensità del consumo idrico;

6. intensità di produzione di rifiuti sottoposta a screening;
7. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
8. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs North America **Identificativo della persona giuridica:** Enhanced Index Sustainable Equity 549300BCWEKCL173WB88

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 37,98% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>



### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - armi leggere e appalti militari (>5%);
  - produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 10%);

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- estrazione di carbone termico (> 5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata  $\leq 10\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

3. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

4. Intensità di produzione di rifiuti

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di produzione di rifiuti delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di produzione di rifiuti del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di produzione di rifiuti - Refinitiv".

5. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	224,1	728,82
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	151,62	317,17
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	37,97%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	224,1	728,82	384,74	825,81
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata rispetto all'Indice di riferimento - Refinitiv	151,62	317,17	166,56	329,1
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	37,97%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	26	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.



I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNG), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

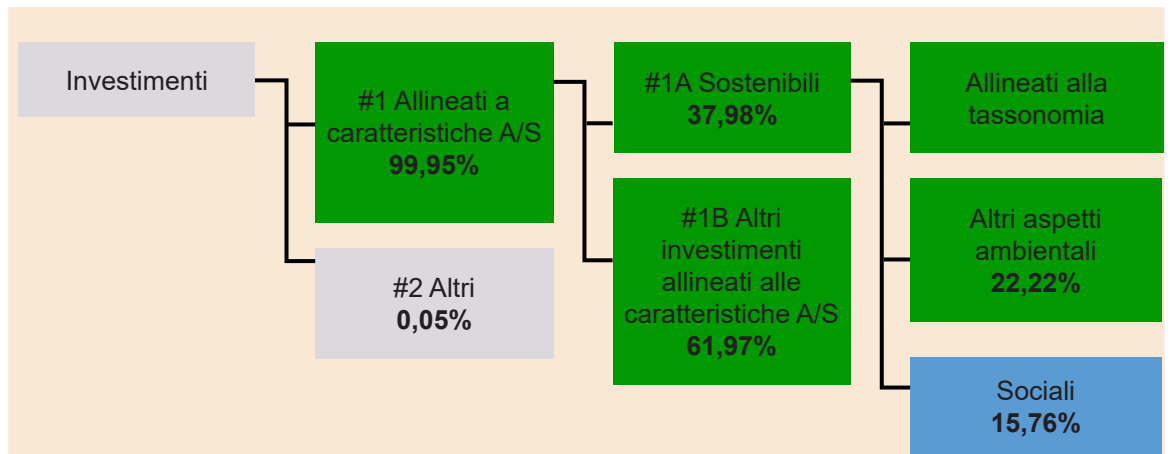
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
APPLE COMPUTER CO COM NPV		7,08	Stati Uniti
MICROSOFT CORP COM USD 0,0000125	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	5,84	Stati Uniti
AMAZON COM INC COM USD 0,01		3,05	Stati Uniti
NVIDIA CORP COM USD 0,001	PRODUZIONE	2,9	Stati Uniti
ALPHABET INC COM CL A	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,12	Stati Uniti
ALPHABET INC COM CL C	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2	Stati Uniti
TESLA INC	PRODUZIONE	1,82	Stati Uniti
BAKER HUGHES COMPA COM USD 0,0001 CL A	MINIERE E CAVE	1,39	Stati Uniti
UTD HEALTH GROUP COM USD 0,01	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,24	Stati Uniti
JP MORGAN CHASE COM USD 1	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,22	Stati Uniti
SCHLUMBERGER COM USD 0,01	MINIERE E CAVE	1,2	Stati Uniti
LILLY(ELI)& CO COM NPV	PRODUZIONE	1,19	Stati Uniti
VISA INC COM STK USD 0,0001	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,1	Stati Uniti
PROCTER & GAMBLE COM NPV	PRODUZIONE	1,1	Stati Uniti
BROADCOM CORP COM USD 1,00	PRODUZIONE	1	Stati Uniti



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	18,96
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	9,6
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	8,03
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	5,82
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	5,35
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	4,93
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	4,8
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	4,43
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,39
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	3,06
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	2,97
MINIERE ED ESTRAZIONE - attività di assistenza per le attività minerarie	2,57
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	2,34
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	2,32
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,28
PRODUZIONE - produzione di bevande	2,14
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	1,89
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	1,84
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	1,48
PRODUZIONE - altra produzione	1,16

APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta, trattamento e fornitura idrica	0,84
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	0,84
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	0,82
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione e trasmissione	0,73
SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI - attività sanitarie umane	0,71
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	0,61
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività legali e contabili	0,61
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	0,58
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - agenzia di viaggi, tour operator e altro servizio di prenotazione e attività correlate	0,54
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	0,42
EDILIZIA - costruzione di edifici	0,4
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di noleggio e leasing	0,34
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	0,32
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,32
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso e dettaglio, e riparazione di veicoli a motore e motociclette	0,27
PRODUZIONE - produzione di legno e di prodotti in legno e sughero, tranne mobili; manufatti	0,26
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività architettoniche e ingegneristiche; test e analisi tecnici	0,22
EDILIZIA - attività di costruzione specializzate	0,19

ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	0,18
ALTRE ATTIVITÀ DI SERVIZIO - altre attività di servizi personali	0,18
EDILIZIA - ingegneria civile	0,17
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	0,17
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	0,14
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività veterinarie	0,12
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE - produzione cinematografica, di programmi TV e video, registrazione e mix audio	0,11
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - Altro	0,1
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	0,1
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività legato all'impiego	0,08
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,08
PRODUZIONE - produzione di altri prodotti minerali non metallici	0,06
Altri	0,05
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,02
PRODUZIONE - produzione di pelle e prodotti correlati	0,02
ARTE, INTRATTENIMENTO E SVAGO - attività sportive e attività ricreative	0,01
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	0,01
PRODUZIONE - produzione di prodotti in gomma e plastica	0

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

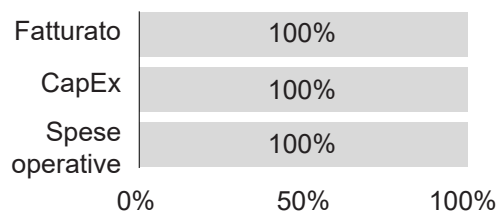
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

22,22%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

15,76%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;

4. selezione basata sull'intensità di carbonio;
5. intensità di produzione di rifiuti sottoposta a screening;
6. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
7. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs US Equity Income **Identificativo della persona giuridica:** 549300IWWVR4E0SV8D21

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco (≥50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	14	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

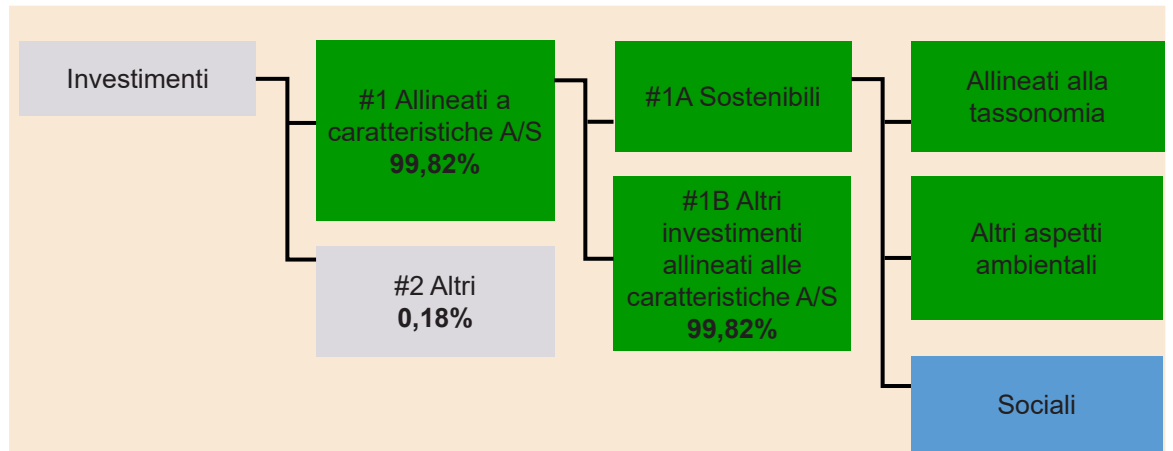
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
PREZZO CONSIGLIATO DI MICROSOFT	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	7,55	Stati Uniti
LINDE PLC	PRODUZIONE	4,34	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	3,46	Stati Uniti
MCDONALDS CORP	ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE	3,45	Stati Uniti
ORACLE CORP	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,45	Stati Uniti
COCA-COLA	PRODUZIONE	3,43	Stati Uniti
CATERPILLAR INC	PRODUZIONE	3,31	Stati Uniti
CVS HEALTH CORP	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	3,26	Stati Uniti
ELI LILLY	PRODUZIONE	3,22	Stati Uniti
WALMART INC	COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI	3,16	Stati Uniti
ACCENTURE PLC CLASSE A	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,14	Stati Uniti
EATON PLC	PRODUZIONE	3,05	Stati Uniti
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	PRODUZIONE	3,03	Stati Uniti
TEXAS INSTRUMENT INC	PRODUZIONE	3,01	Stati Uniti
ASTRAZENECA ADR REPRESENTING .5 PL		2,92	Regno Unito



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	11,28
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	10,62
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	10,61
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	10,42
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	6,98
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	4,67
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	4,57
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	4,3
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	3,91
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	3,6
PRODUZIONE - produzione di bevande	3,43
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	3,43
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	3,27
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,16
PRODUZIONE - produzione di altre apparecchiature di trasporto	3,01
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	2,52
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	2,31
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	2,2
PRODUZIONE - altra produzione	1,76

APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta dei rifiuti, trattamento e smaltimento; recupero dei materiali	1,44
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - pubblicità e ricerche di mercato	1,17
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	1,15
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,18
Altri	0

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

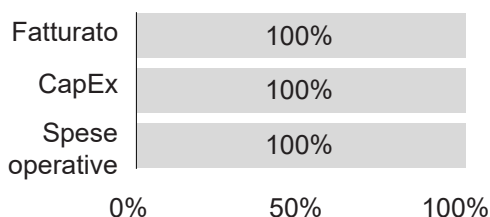
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

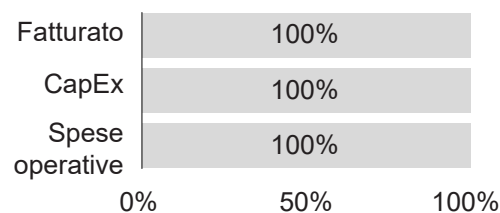
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: Goldman Sachs AAA ABS

Identificativo della persona giuridica:  
549300DV6X6ZJLHWYD81

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco (≥50%);

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando l'approccio del Gestore all'integrazione ESG.

Lo scopo in origine era quello di utilizzare le informazioni ESG nella valutazione delle società per identificare rischi od opportunità nei fattori ESG. Durante il periodo di riferimento, in conformità con l'obiettivo, i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG) per la maggior parte degli investimenti sono stati (1) identificati sulla base della rilevanza, (2) valutati coerentemente nell'intero processo di investimento e (3) documentati sistematicamente. Le informazioni aggiuntive fornite dai dati ESG sono state utilizzate per mitigare i rischi e sfruttare nuove opportunità d'investimento. Re 1. Sono stati identificati fattori ESG ritenuti rilevanti per i singoli settori in base a un quadro di valutazione interno. Tale quadro è composto da 4 pilastri: modello di business, governance, fattori ambientali e sociali. I fattori di governance, sociali e ambientali sono a loro volta suddivisi in argomenti specifici.

Re 2. La valutazione precedente si traduce in un gran numero di dati che determinano un punteggio ESG complessivo. Questo punteggio ESG e/o i dati sottostanti influenzano la valutazione interna di ogni società. Le schede di valutazione hanno tenuto conto dei fattori ambientali, sociali e di governance e sono state calibrate per ottenere un punteggio inferiore al 50% per un titolo che non soddisfa alcuna caratteristica ESG, nonché per un ideatore/gestore di garanzie collaterali che non ha reagito positivamente all'engagement. Le schede di valutazione sono state esaminate dai team Risk Management e Responsible Investments.

Re 3. Il punteggio ESG e l'analisi delle informazioni sottostanti influenzano la valutazione di una società e questo viene integrato in una tesi d'investimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "percentuale di titoli con un rating ESG minimo di 50", ossia titoli che hanno ottenuto un punteggio superiore alla media (50%), come indicato nella precedente sezione Re 2.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di titoli con rating ESG minimo pari a 50	71,92%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di titoli con rating ESG minimo pari a 50	71,92%	Non applicabile	76,01%	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*





## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

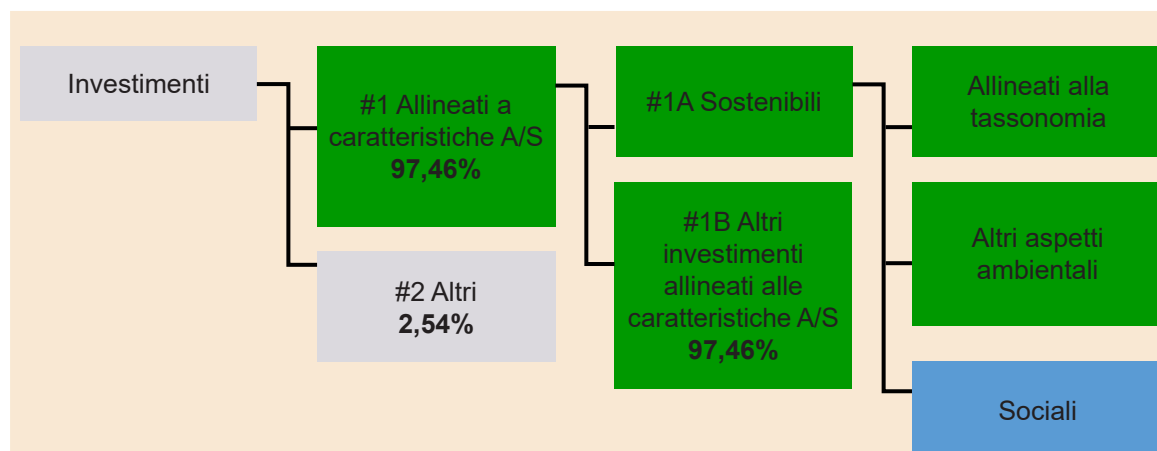
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
Liquid Euro-Z Cap EUR	Mezzi equivalenti alla liquidità	3,23	Paesi Bassi
PLRS 2023-2 A RegS 5,186% 2059-09-23	ABS	2,17	Regno Unito
PRISE 2021-1 A RegS 4,619% 2061-03-24	ABS	1,91	Irlanda
ACCUN 3X A RegS 4,575% 2031-01-20	ABS	1,89	Multinazionale
AFUND_2022-1 A RegS 6,247% 2060-02-25	ABS	1,84	Regno Unito
HOPSH 2 A RegS 6,485% 2054-11-27	ABS	1,82	Regno Unito
REVOG 2023-1 A 4,551% 2036-04-21	ABS	1,76	Germania
SABAC 2 B RegS 6,969% 2034-06-24	ABS	1,74	Spagna
HAYEM 10X A RegS 5,358% 2035-04-15	ABS	1,7	Multinazionale
MIRAV 2019-1 A RegS 4,534% 2065-05-26	ABS	1,7	Spagna
VERES 2023-1 A RegS 4,816% 2058-05-22	ABS	1,61	Paesi Bassi
HARVT 22X AR RegS 4,513% 2032-01-15	ABS	1,6	Multinazionale
RRME 6X A1 RegS 4,533% 2035-04-16	ABS	1,59	Multinazionale
TPMF 2019-GR4X BR RegS 5,984% 2051-10-20	ABS	1,57	Regno Unito
HILL 2023-1FL A RegS 4,485% 2031-05-18	ABS	1,5	Paesi Bassi



L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
ABS auto	21,01
RMBS UK	20,95
CLO	19,07
RMBS Paesi Bassi	8,74
RMBS Irlanda	6,53
Carte di credito	5,18
RMBS francese	4,8
RMBS Spagna	4,44
ABS beni di consumo	4,08
Altri	2,66
Liquidità e cambi	2,54

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

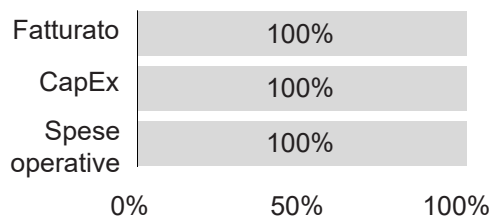
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

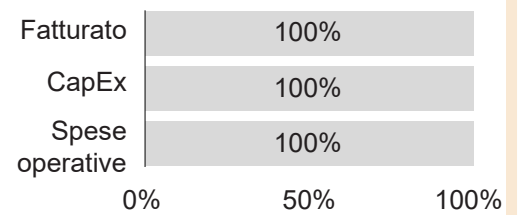
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.
3. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Asia High Yield **Identificativo della persona giuridica:** (ex NN) 549300IC47H3JVJ6IW42

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco (≥50%);

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile



● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	2	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

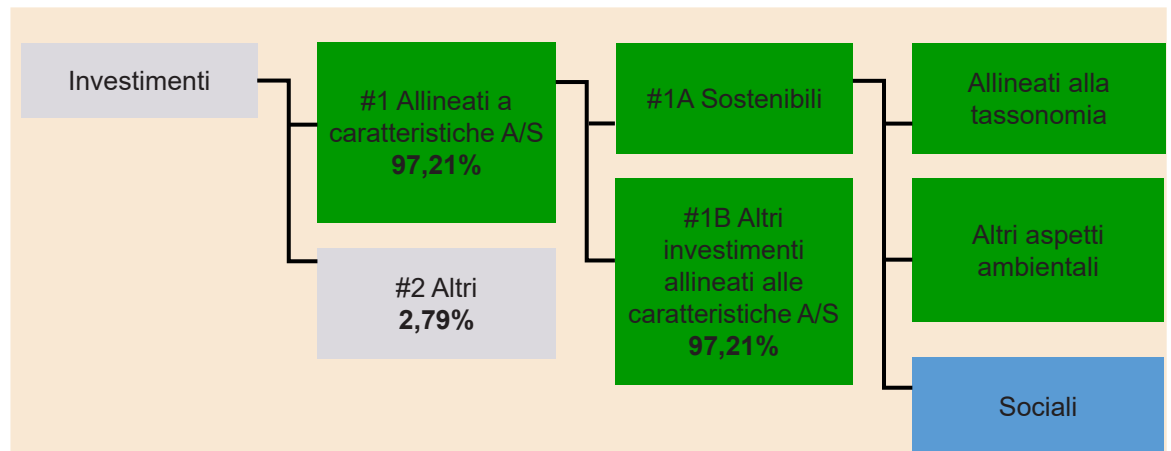
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
WYNN MACAU LTD RegS 5,500% 2026-01-15	Beni di consumo	3,38	Macao
SHRIRAM TRANSPORT FIN MTN RegS 4,150% 2025-07-18	Finanziario	2,92	India
STUDIO CITY FINANCE LTD RegS 6,500% 2028- 01-15	Beni di consumo	2,87	Macao
NETWORK I2I LTD RegS 5,650% 2079-12-31	Tecnologia, Media, Telecomunicazioni	2,78	India
CA MAGNUM HOLDINGS RegS 5,375% 2026-10-31	Tecnologia, Media, Telecomunicazioni	2,65	India
MELCO RESORTS FINANCE RegS 5,750% 2028-07-21	Beni di consumo	2,58	Macao
BANGKOK BANK PCL/ HK MTN RegS 5,000% 2079-12-31	Finanziario	2,47	Thailandia
CHONG HING BANK LTD MTN RegS 5,500% 2049-12-31	Finanziario	2,42	Hong Kong
CAS CAPITAL NO1 LTD RegS 4,000% 2079-12-31	Tecnologia, Media, Telecomunicazioni	2,26	Hong Kong
GREENKO DUTCH BV RegS 3,850% 2026-03-29	Utilità	2,19	India
CLEAN RENEWABLE POWER RegS 4,250% 2027-03-25	Utilità	2,17	India
JSW STEEL LTD RegS 5,050% 2032-04-05	Metalli e attività minerarie	2,06	India
SCENTRE GROUP TRUST 2 RegS 5,125% 2080-09-24	Immobiliari	1,96	Australia
MONG DUONG FIN HLDGS BV RegS 5,125% 2029-05-07	Utilità	1,83	Vietnam
TONGYANGLIFEINSUR ANCECO RegS 5,250% 2079-12-31	Finanziario	1,81	Corea (Sud), Repubblica di



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Utilità	24,83
Beni di consumo	20,28
Finanziario	14,07
Immobiliari	11,72
Tecnologia, Media, Telecomunicazioni	9,23
Metalli e attività minerarie	5,58
Petrolio e gas	4,21
Contanti	2,8
Diversificato	2,77
Industriali	1,83
Infrastrutture	1,39
Trasporto	1,29

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

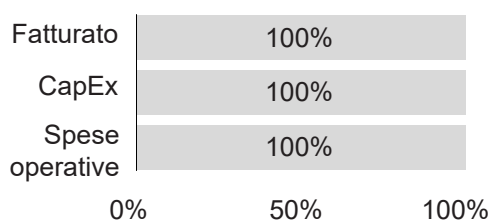
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

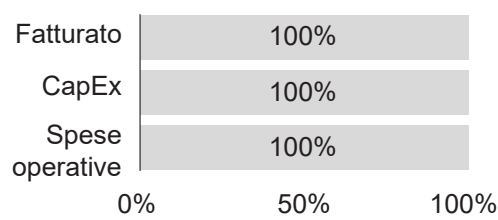
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali attraverso le seguenti azioni:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency) **Identificativo della persona giuridica:** 549300ZSI9I7LF8WJ851

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥50%);
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
  - estrazione di carbone termico (>20%).



Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	8	Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

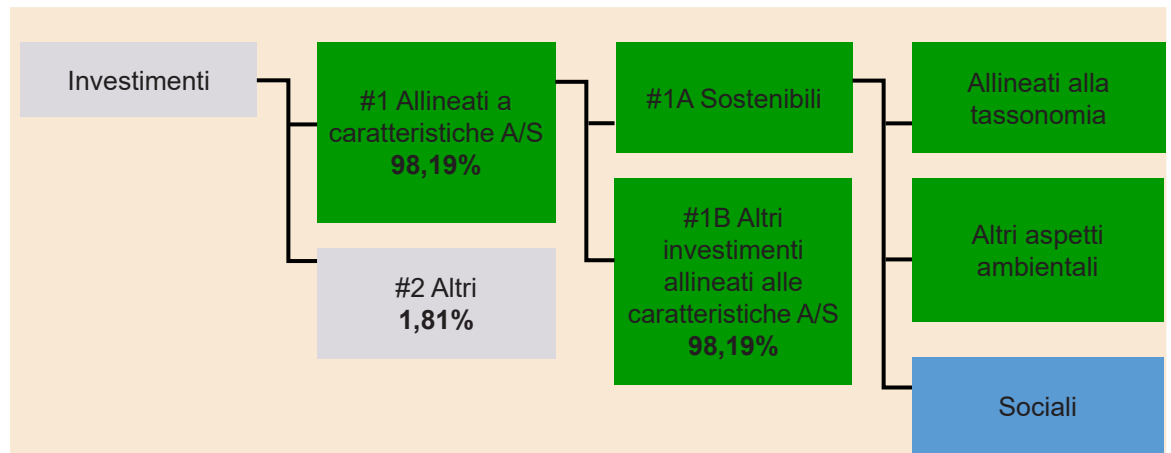
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
PERTAMINA PT 6,5 27- MAY-2041 Reg-S (SENIOR)	Quasi SOV	2,41	Indonesia
MINOR INTERNATIONAL PCL BTP-P 2,7 31-DEC- 2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Finanziario	2,16	Thailandia
INDONESIA (REPUBLIC OF) 8,5 12-OCT-2035 RegS (SENIOR)	Sovrani	2,06	Indonesia
STANDARD CHARTERED PLC 7,767 16-NOV- 2028 Reg-S (SENIOR UNSECURED)	Finanziario	1,86	Regno Unito
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 5,125 18-SEP- 2028 (SENIOR UNSECURED)	Quasi SOV	1,64	Corea (Sud), Repubblica di
CK HUTCHISON INTL 23 4,75 21-APR-2028 Reg-S (SENIOR UNSECURED)	Beni di consumo	1,52	Regno Unito
TONGYANGLIFEINSURAN CECO HYBRID-P 5,25 31- DEC-2079 Reg-S (SUB)	Finanziario	1,49	Corea (Sud), Repubblica di
GOHL CAPITAL LTD 4,25 24-JAN-2027 Reg-S (SENIOR)	Beni di consumo	1,47	Malesia
STANDARD CHARTERED PLC 6,17 09-JAN-2027 Reg-S (SENIOR UNSECURED)	Finanziario	1,43	Regno Unito
BANGKOK BANK PUB CO (HK) LT2 9,025 15-MAR- 2029 Reg-S (SUB)	Finanziario	1,37	Thailandia
HKT CAPITAL NO 4 LTD 3,0 14-JUL-2026 Reg-S (SENIOR)	Telecomunicazioni e media	1,33	Hong Kong
SHINHAN BANK 4,0 23- APR-2029 Reg-S (CCN)	Finanziario	1,31	Corea (Sud), Repubblica di
CDB FINANCIAL LEASING 2,875 28- SEP-2030 Reg-S (SUB)	Finanziario	1,30	Cina
WESTPAC BANKING CORP 4,11 24-JUL-2034 (SUB)	Finanziario	1,29	Australia
GLOBE TELECOM INC 3,0 23-JUL-2035 Reg-S (SENIOR)	Telecomunicazioni e media	1,19	Filippine



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Finanziario	39,76
Telecomunicazioni e media	10,84
Utilità	8,97
Petrolio e gas / settore petrolchimico	8,26
Beni di consumo	7,92
Quasi SOV	5,53
Immobili	4,58
Sovrani	4,25
Tecnologia	3,70
Liquidità e derivati	1,81
Materie prime	1,69
Altri	1,10
Materiali da costruzione/beni strumentali	1,01
Conglomerati	0,48
Trasporti/porti	0,12

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

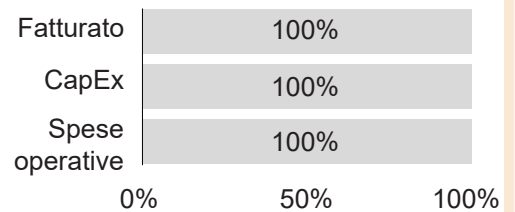
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'94,53% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;



4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN) **Identificativo della persona giuridica:** 549300LPBLPC6RQC8291

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì    No

- |   |  |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul> | <input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%   | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>  |



**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

## Gli indicatori

### di sostenibilità

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $>20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $>20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	7	Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

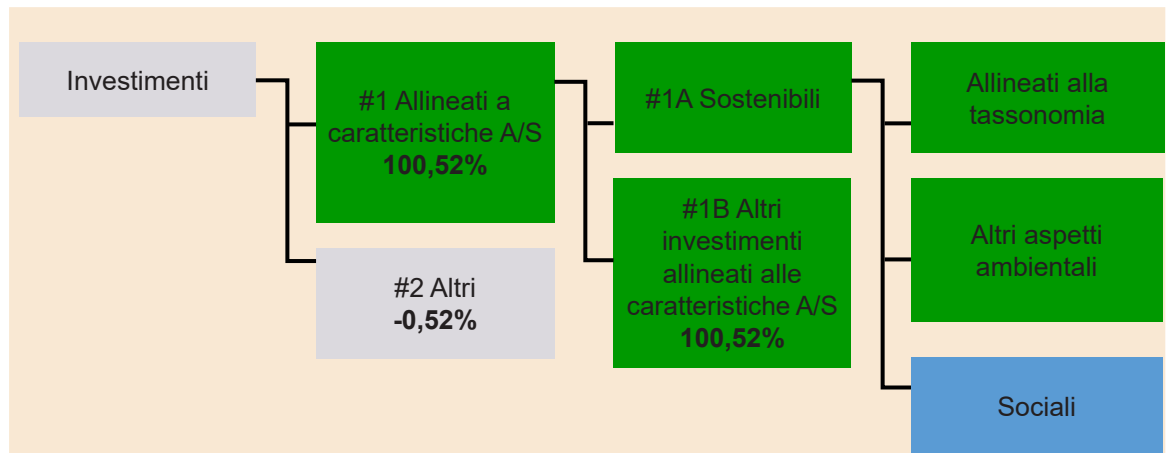
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KOSMOS ENERGY LTD 7,125 04-APR-2026 Reg-S (SENIOR)	Energia	2,05	Ghana
FIRST QUANTUM MINERALS L 7,5 01-APR- 2025 Reg-S (SENIOR)	Materiali	1,96	Zambia
AEROPUERTOS DOMINICANOS 6,75 30- MAR-2029 Reg-S (1ST LIEN)	Industriali	1,95	Repubblica Dominicana
AES GENER SA HYBRID 7,125 26-MAR-2079 Reg-S (JUNIOR SUB)	Utilità	1,50	Cile
BANCO DO BRASIL (CAYMAN) T1-P 6,25 31- DEC-2079 Reg-S (CCN)	Finanziario	1,48	Brasile
MX REMIT FUND FIDUC EST 4,875 15-JAN-2028 Reg-S (SECURED)	Finanziario	1,41	Messico
ENDEAVOR MINING PLC 5,0 14-OCT-2026 Reg-S (SENIOR UNSECURED)	Materiali	1,41	Costa d'Avorio
GRUPO KUO SAB DE CV 5,75 07-JUL-2027 Reg-S (SENIOR)	Industriali	1,34	Messico
IHS NETHERLANDS HOLDCO 8,0 18-SEP-2027 Reg-S (SENIOR)	Servizi di comunicazione	1,30	Nigeria
BRASKEM NETHERLANDS 8,5 12-JAN-2031 Reg-S (SENIOR UNSECURED)	Materiali	1,29	Brasile
SASOL FINANCING USA LLC 8,75 03-MAY-2029 RegS (SENIOR UNSECURED)	Materiali	1,29	Sudafrica
ADANI ELECTRICITY MUMBAI 3,949 12-FEB-2030 Reg-S (SECURED)	Utilità	1,28	India
MINOR INTERNATIONAL PCL BTP-P 2,7 31-DEC-2079 Reg-S (CAPSEC (BTP))	Beni di consumo discrezionali	1,27	Thailandia
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5,375 30-MAR- 2028 Dual 144a Reg-S (SECURED)	Energia	1,20	Israele
STILLWATER MINING CO 4,0 16-NOV-2026 Reg-S (SENIOR UNSECURED)	Materiali	1,14	Sudafrica



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
Finanziario	28,09
Energia	13,14
Utilità	12,17
Materiali	10,29
Industriali	7,83
Servizi di comunicazione	7,23
Beni di consumo discrezionali	7,17
Liquidità e derivati	6,41
Immobiliari	2,48
Beni di consumo di base	1,48
Tecnologia dell'informazione	1,47
Sovrani	1,03
Assistenza sanitaria	0,75
Altri	0,49

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

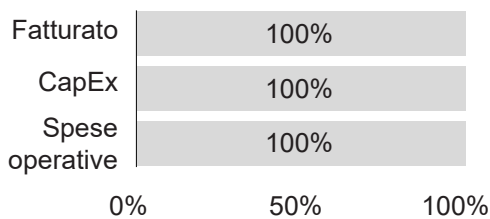
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

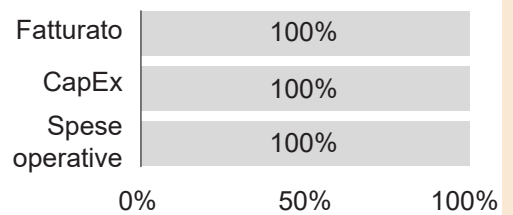
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'97,94% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency) **Identificativo della persona giuridica:** 5493000PS4D9LNWGNX55

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥ 50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 20%);
- estrazione di carbone termico (> 20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
<p>Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite</p>	<p>Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	11	Non applicabile

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO RegS 5,750% 2047-04-19	MINIERE E CAVE	1,17	Kazakistan
US TREASURY N/B 0,250% 15/06/2024	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,06	Stati Uniti
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5,750% 2049-09-30	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,88	Sudafrica
REPUBBLICA ORIENT URUGUAY 4,975% 2055-04-20	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,86	Uruguay
TREASURY BILL 0,000% 2023-12-21	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,85	Stati Uniti
REPUBLIC OF ARGENTINA 3,625% 2035-07-09	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,8	Argentina
TREASURY BILL 0,000% 2023-10-17	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,8	Stati Uniti
STATE OF QATAR RegS 4,817% 2049-03-14	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,8	Qatar
REPUBLIC OF ANGOLA MTN RegS 9,125% 2049-11-26	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,79	Angola
UNGHERIA RegS 3,125% 2051-09-21	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,79	Ungheria

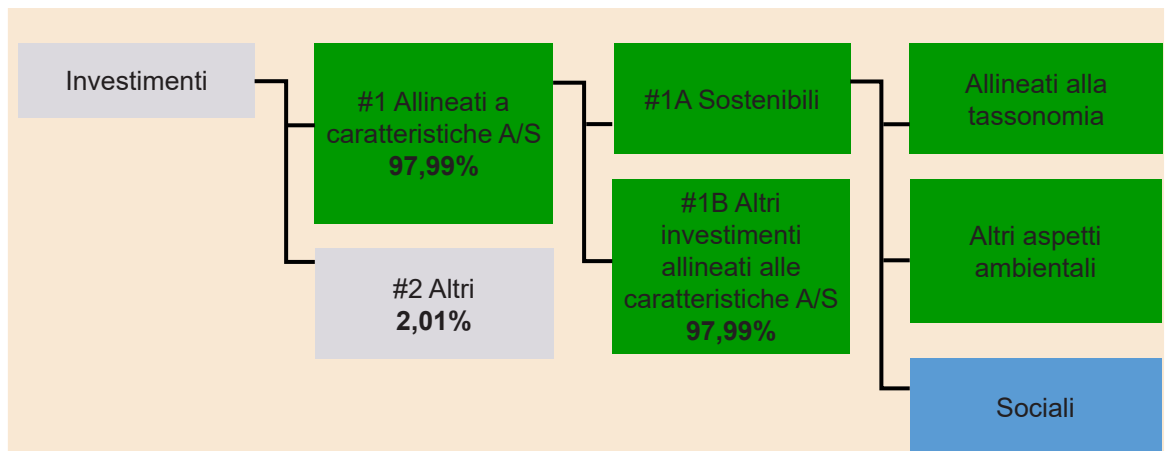
OMAN GOV INTERNTL BOND MTN RegS 6,750% 2048-01-17	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,78	Oman
BAYFRONTINFRA MGMT LTD RegS 4,257% 2026-05-16	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,71	Singapore
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4,750% 2050-01-14	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,68	Brasile
REPUBLIC OF COLOMBIA 5,000% 2045-06-15	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,67	Colombia
UNGHERIA RegS 6,125% 2028-05-22	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	0,65	Ungheria



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE E DIFESA; PREVIDENZA SOCIALE OBBLIGATORIA - Amministrazione dello Stato, la politica economica/sociale	69,79
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	12,44
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	6,07
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	2,94
Altri	1,7
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	1,45
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	1,33
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	0,98
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	0,75
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,52
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,5
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	0,49
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto aereo	0,23
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	0,18
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	0,11
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	0,07
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,07
ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE - alloggi	0,07
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	0,05
EDILIZIA - costruzione di edifici	0,04

ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	0,03
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	0,02
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,02
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	0,02
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	0,02
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,02
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività delle sedi centrali; attività di consulenza gestionale	0,01
PRODUZIONE - produzione di prodotti in gomma e plastica	0,01
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione e trasmissione	0,01
FORNITURA DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - produttore di gas; distribuzione di combustibili gassosi attraverso la rete elettrica	0,01
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	0,01
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,01
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di noleggio e leasing	0,01
ATTIVITÀ DI ORGANIZZAZIONI ED ENTI EXTRATERRITORIALI -	0,01
EDILIZIA - ingegneria civile	0
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di carbone e lignite	0
EDILIZIA - attività di costruzione specializzate	0

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

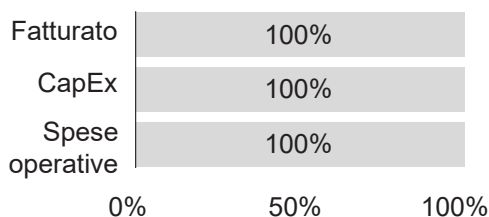
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

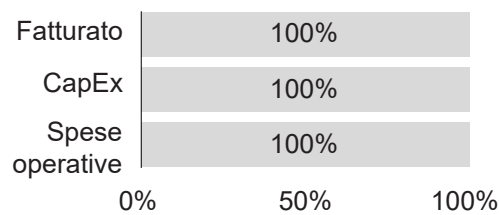
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'26,08% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;



4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond) **Identificativo della persona giuridica:** 549300865PCWOQMPK094

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
US TREASURY N/B 0,250% 15/03/2024	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	5,22	Stati Uniti
INDONESIA GOVERNMENT 6,500% 2031-02-15	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3,79	Indonesia
INDONESIA GOVERNMENT 7,000% 2030-09-15	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3,25	Indonesia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 0,000% 2024-01-01	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,2	Brasile
POLONIA GOVERNMENT BOND 2,500% 2026-07-25	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,14	Polonia
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00% 2033-01-01	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2	Brasile
THAILANDIA GOVERNMENT BOND 1,000% 2027-06-17	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,96	Thailandia
MALESIA GOVERNMENT 3,828% 2034-07-05	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,95	Malesia
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00% 2029-01-01	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,82	Brasile
NOTA DO TESOURO NACIONAL 10,00% 2025-01-01	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,56	Brasile

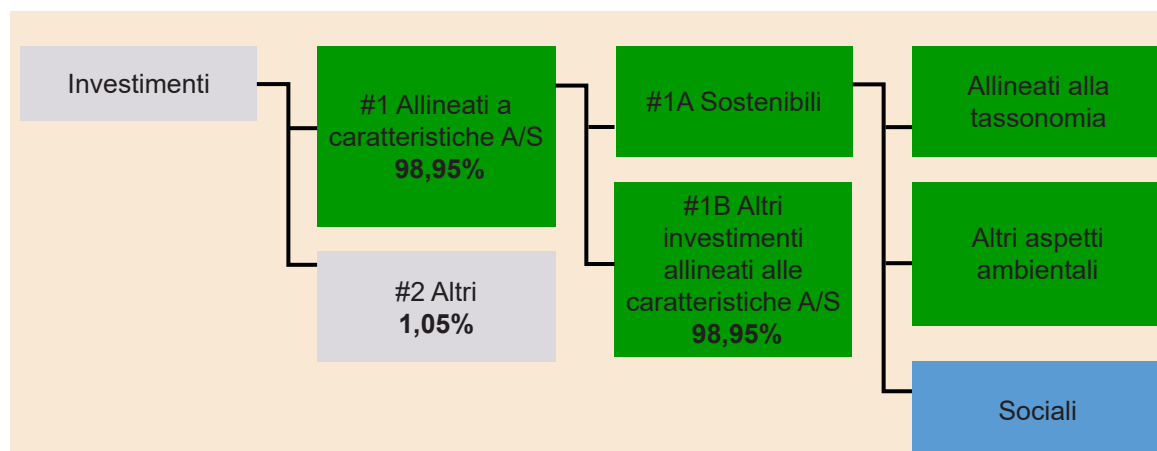
BONOS DE TESORERIA 6,150% 2032-08-12	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,54	Perù
MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) 7,750% 2042-11-13	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,44	Messico
CZECH REPUBLIC RegS 1,000% 2026-06-26	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,41	Repubblica Ceca
SOUTH AFRICA (REPUBLIC OF) 10,50% 2026-12-21	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,4	Sudafrica
INDONESIA GOVERNMENT 7,500% 2038-05-15	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,39	Indonesia



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE E DIFESA; PREVIDENZA SOCIALE OBBLIGATORIA - Amministrazione dello Stato, la politica economica/sociale	92,45
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	4,03
ATTIVITÀ DI ORGANIZZAZIONI ED ENTI EXTRATERRITORIALI - Altri	1,95
Altri	0,7
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,44
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,43

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

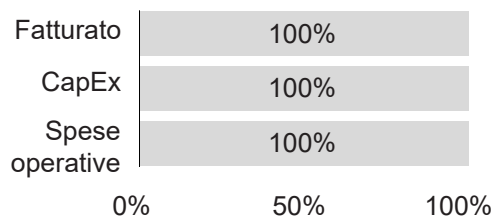
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

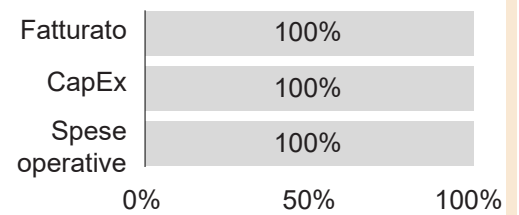
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'4,28% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. Paesi esclusi;
2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency) **Identificativo della persona giuridica:** PQNTTFDS5ZW4DUGMCZ09

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti**

**negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
US TREASURY N/B 0,250% 15/03/2024	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	23,1	Stati Uniti
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS 0,000% 2023-11-29	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	15,45	Francia
BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GOV 0,000% 2024-01-01	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	9,81	Brasile
MEX BONOS DESARR FIX RT 8,000% 2023-12-07	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	9,14	Messico
KOREA TREASURY BOND 1,875% 2024-12-10	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	8,68	Corea (Sud), Repubblica di
MALESIA GOVERNMENT 3,478% 2024-06-14	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	5,12	Malesia
SINGAPORE GOVERNMENT 2,000% 2024-02-01	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4,24	Singapore
EUROPEAN BK RECON & DEV MTN 5,150% 2024-02-16	ATTIVITÀ DI ORGANIZZAZIONI ED ENTI EXTRATERRITORIALI	3,73	Sovranazionali
US TREASURY N/B 0,500% 30/11/2023	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3,3	Stati Uniti
CITIGROUP GLOBAL MARKETS MTN RegS 4,000% 2024-04-28	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,6	Stati Uniti
INTER-AMERICAN DEVEL BK MTN 5,000% 2024-02-12	ATTIVITÀ DI ORGANIZZAZIONI ED ENTI EXTRATERRITORIALI	2,55	Sovranazionali

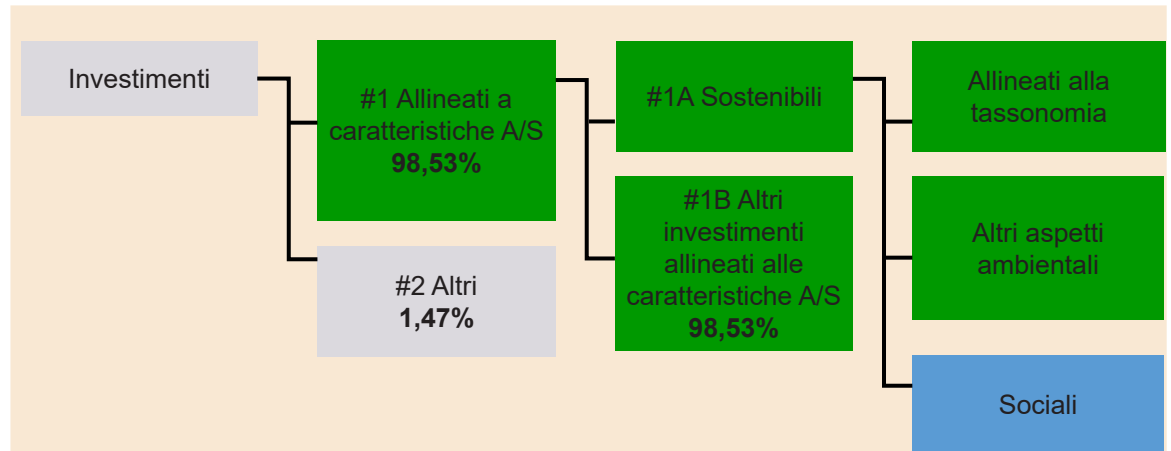
EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA MTN RegS 7,250% 2024-12-07	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2	Corea (Sud), Repubblica di
ROMANIA GOVERNMENT BOND 4,000% 2023-10-25	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,7	Romania
CZECH REPUBLIC RegS 7,120% 2027-11-19	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,66	Repubblica Ceca
CZECH REPUBLIC RegS 0,450% 2023-10-25	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,61	Repubblica Ceca



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE E DIFESA; PREVIDENZA SOCIALE OBBLIGATORIA - Amministrazione dello Stato, la politica economica/sociale	86,12
ATTIVITÀ DI ORGANIZZAZIONI ED ENTI EXTRATERRITORIALI -	6,28
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	6,18
Altri	0,97
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,46





Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

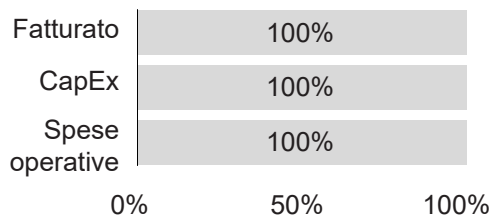
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

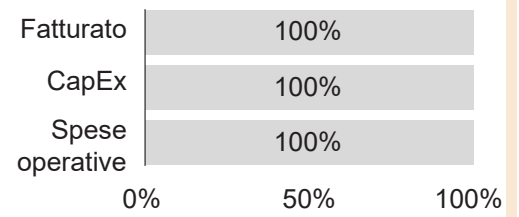
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'7,60% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. Paesi esclusi;
2. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) **Identificativo della persona giuridica:** 549300WLEKZCCGGUCN73

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%  | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>   |

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $> 20\%$ );
  - estrazione di carbone termico ( $> 20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
<p>Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite</p>	<p>Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	7	Non applicabile

**I principali effetti negativi** sono

gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
BRED BANQUE POPULAIRE 5,320% 2023-10-02	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	8,91	Francia
SAUDI INTERNATIONAL BOND MTN RegS 4,750% 2028-01-18	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4,07	Arabia Saudita
BAYFRONT INFRA MGMT LTD RegS 4,257% 2026-05-16	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	2,82	Singapore
ABU DHABI GOVT INTL MTN RegS 2,500% 2025-04-16	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,45	Emirati Arabi Uniti
ROMANIA RegS 3,000% 2027-02-27	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,38	Romania
KUWAIT INTL BOND RegS 3,500% 2027-03-20	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,11	Kuwait
US TREASURY N/B 0,125% 15/12/2023	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,03	Stati Uniti
REPUBLIC OF CHILE 2,750% 2027-01-31	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,98	Cile
UNITED MEXICAN STATES 5,400% 2028-02-09	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,66	Messico
STATE OF QATAR RegS 3,375% 2024-03-14	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,65	Qatar

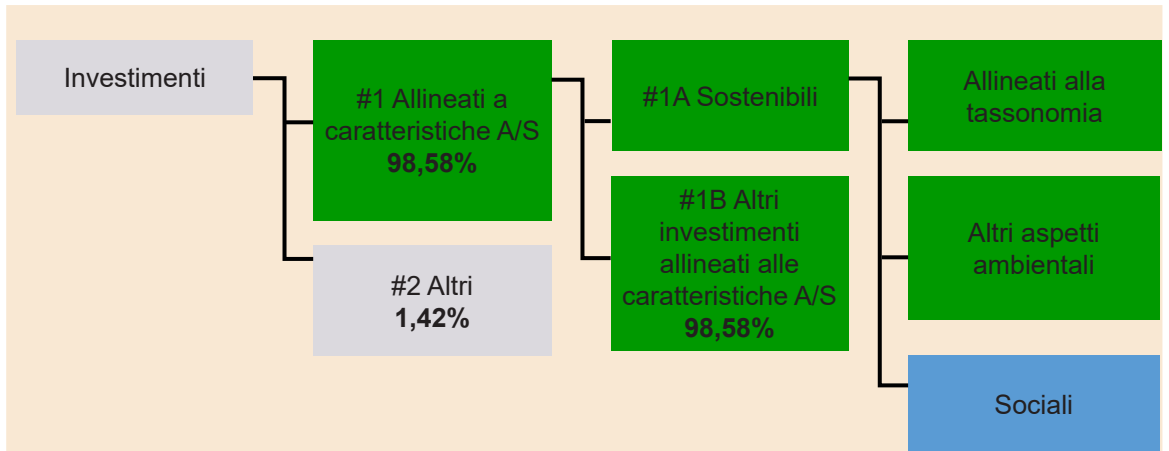
PETRONAS CAPITAL LTD MTN RegS 3,500% 2025-03-18	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,62	Malesia
AIRPORT AUTHORITY HK RegS 4,875% 2026-01-12	TRASPORTO E STOCCAGGIO	1,61	Hong Kong
REPUBLIC OF PANAMA 3,875% 2028-03-17	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,54	Panama
QIB SUKUK LTD MTN RegS 3,982% 2024-03-26	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,54	Qatar
REPUBLIC OF PERU 2,392% 2026-01-23	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,45	Perù



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	40,24
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE E DIFESA; PREVIDENZA SOCIALE OBBLIGATORIA - Amministrazione dello Stato, la politica economica/sociale	38,09
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	3,03
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	2,94
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	2,66
Altri	1,94
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	1,58
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	1,55
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	1,38
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	0,77
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	0,66
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	0,57
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	0,54
PRODUZIONE - produzione di prodotti in gomma e plastica	0,52
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,5
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	0,44
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	0,44

PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	0,34
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	0,32
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	0,27
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione e trasmissione	0,22

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

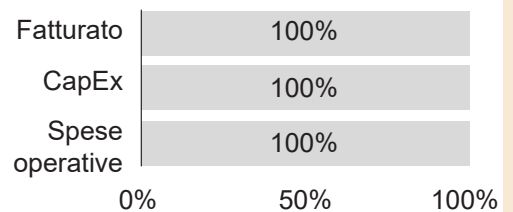
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'57,61% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.



**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto: Goldman Sachs Euro Bond

Identificativo della persona giuridica:  
62IR3CXMHZX5EF2JXK15

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì    No

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti**

**negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

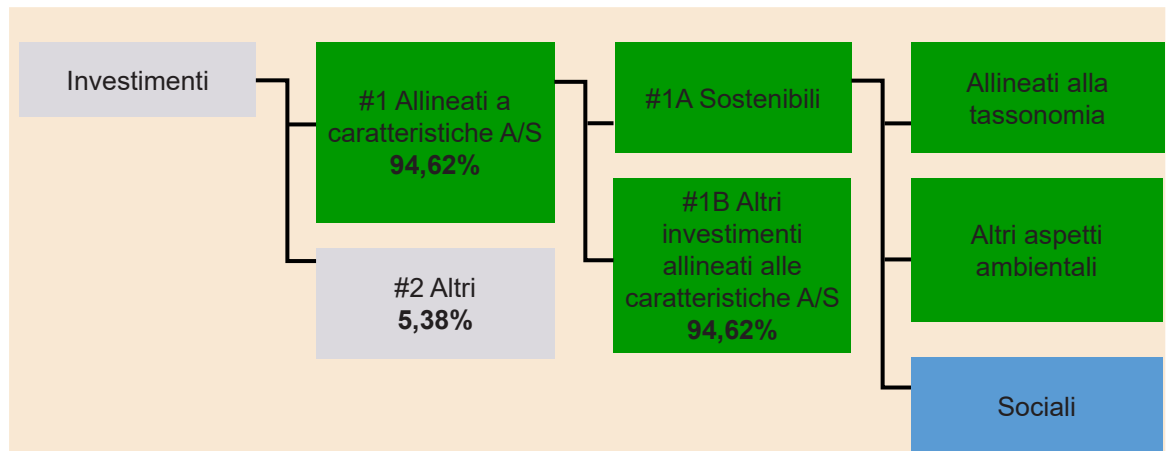
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
FRANCE (GOVT OF) 3,000% 2054-05-25	Buoni del Tesoro	5,89	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2031-08-15	Buoni del Tesoro	2,76	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250% 2027-02-15	Buoni del Tesoro	2,36	Germania
FRANCE (GOVT OF) 0,750% 2053-05-25	Buoni del Tesoro	2,14	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2030-08-15	Buoni del Tesoro	2,08	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 4,000% 2037-01-04	Buoni del Tesoro	1,57	Germania
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,450% 2029-04-30	Buoni del Tesoro	1,3	Spagna
FRANCE (GOVT OF) RegS 0,500% 2029-05-25	Buoni del Tesoro	1,25	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES RegS 0,950% 2032-06-01	Buoni del Tesoro	1,17	Italia
SPAIN (KINGDOM OF) 5,750% 2032-07-30	Buoni del Tesoro	1,17	Spagna
FRANCE (GOVT OF) RegS 1,000% 2027-05-25	Buoni del Tesoro	1,12	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4,750% 2035-04-25	Buoni del Tesoro	1,11	Francia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,650% 2025-07-30	Buoni del Tesoro	1,1	Spagna
BELGIUM (KINGDOM OF) 5,000% 2035-03-28	Buoni del Tesoro	0,91	Belgio
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,500% 2028-07-15	Buoni del Tesoro	0,89	Italia



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Buoni del Tesoro	26,82
Contanti sintetici	25,13
Finanziario	11,01
ABS	10,64
Industriali	8,28
Coperti	5,99
Contanti	5,29
Sovranazionali	2,21
Sovrani	1,64
Servizi di pubblica utilità	1,17
Agenzie	1,1
Autorità locali	0,41
CMBS	0,3

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

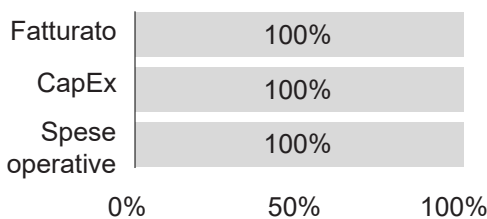
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

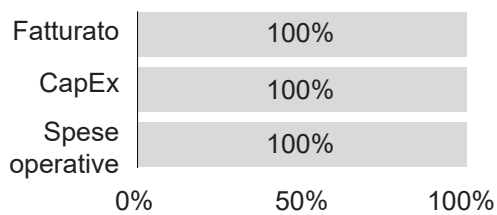
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'43,36% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**


Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. Paesi esclusi;
2. Ha tenuto conto dei fattori ESG nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.



**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Euro Covered Bond **Identificativo della persona giuridica:** 549300YHUU15EOD17C66

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $> 20\%$ );
  - estrazione di carbone termico ( $> 20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	2	Non applicabile

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

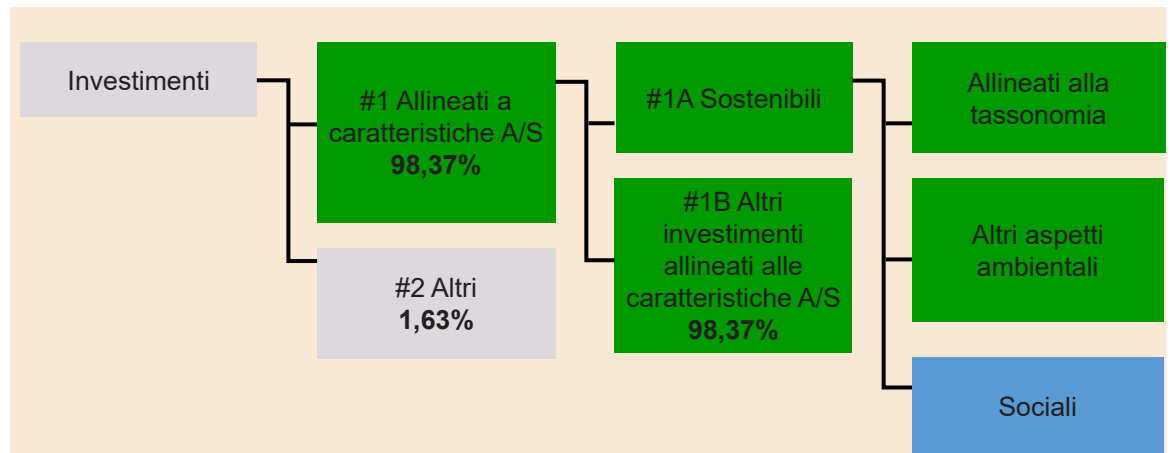
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
UNICREDIT BANK AG MTN RegS 0,625% 2025-11-20	Ipoteca collateralizzata	3,88	Germania
COMMERZBANK AG MTN 0,500% 2026-06-09	Ipoteca collateralizzata	2,11	Germania
CAISSE REFINANCE L HABIT RegS 0,125% 2027-04-30	Ipoteca collateralizzata	2,02	Francia
AXA HOME LOAN SFH RegS 0,050% 2027-07-05	Ipoteca collateralizzata	2	Francia
PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITU 4,250% 2027-03-28	Ipoteca collateralizzata	1,58	Spagna
NATIONAL AUSTRAL RegS 0,010% 2029-01-06	Ipoteca collateralizzata	1,56	Australia
KBC GROEP NV MTN RegS 4,500% 2026-06-06	Banche	1,54	Belgio
BANK OF NOVA SCOTIA RegS 0,010% 2025-03-18	Ipoteca collateralizzata	1,44	Canada
DZ HYP AG MTN RegS 0,010% 2027-11-12	Ipoteca collateralizzata	1,44	Germania
ING-DIBA AG MTN RegS 2,375% 2030-09-13	Ipoteca collateralizzata	1,42	Germania
DE VOLKSBANK NV MTN RegS 0,500% 2026-01-30	Ipoteca collateralizzata	1,42	Paesi Bassi
BANCO SANTANDER SA RegS 2,750% 2032-09-08	Ipoteca collateralizzata	1,4	Spagna
ROYAL BANK OF CANADA MTN RegS 0,050% 2026-06-19	Ipoteca collateralizzata	1,38	Canada
LB BADEN-WUERTEMBE RG RegS 3,250% 2027-09-27	Ipoteca collateralizzata	1,37	Germania
UBS AG LONDON MTN RegS 0,010% 2026-03-31	Banche	1,37	Svizzera



L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Ipoteca collateralizzata	89,81
Banche	7,14
Contanti	1,63
Settore pubblico collateralizzato	1,26
Ibrido coperto da collaterale	0,17

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

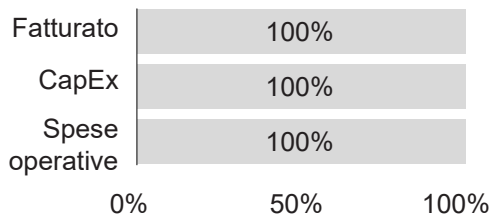
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

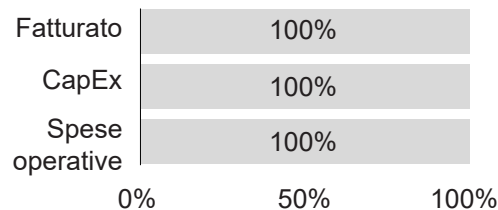
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'97,89% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Euro Credit

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300LI1RIHCWUDJZ28

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul> | <input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%   | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>  |

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.  
Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	24	Non applicabile

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Liquid Euro-Z Cap EUR		1,6	Paesi Bassi
FAIRFAX FINL HLDGS LTD RegS 2,750% 2028-03-29	Assicurazione	0,94	Canada
GREAT-WEST LIFE CO INC RegS 4,700% 2029-11-16	Assicurazione	0,92	Canada
LINDE PLC RegS 3,625% 2034-06-12	Industria di base	0,91	Stati Uniti
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN MTN RegS 3,750% 2030-01-19	Assicurazione	0,9	Stati Uniti
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2,250% 2026-11-21	Beni di consumo non ciclici	0,86	Giappone
T-MOBILE USA INC 4,750% 2028-02-01	Comunicazioni	0,84	Stati Uniti
TRATON FINANCE LUX SA MTN RegS 4,000% 2025-09-16	Beni di consumo ciclici	0,81	Germania
VOLKSWAGEN LEASING GMBH MTN RegS 4,750% 2031-09-25	Beni di consumo ciclici	0,8	Germania
RWE AG MTN RegS 2,750% 2030-05-24	Elettrico	0,74	Germania
BANQUE STELLANTIS FRANCE MTN RegS 4,000% 2027-01-21	Beni di consumo ciclici	0,72	Francia
CELANESE US HOLDINGS LLC 4,777% 2026-07-19	Industria di base	0,7	Stati Uniti
HANNOVER RE RegS 5,875% 2043-08-26	Assicurazione	0,7	Germania
ALLIANZ SE RegS 5,824% 2053-07-25	Assicurazione	0,64	Germania
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0,875% 2026-04-28		0,61	Paesi Bassi

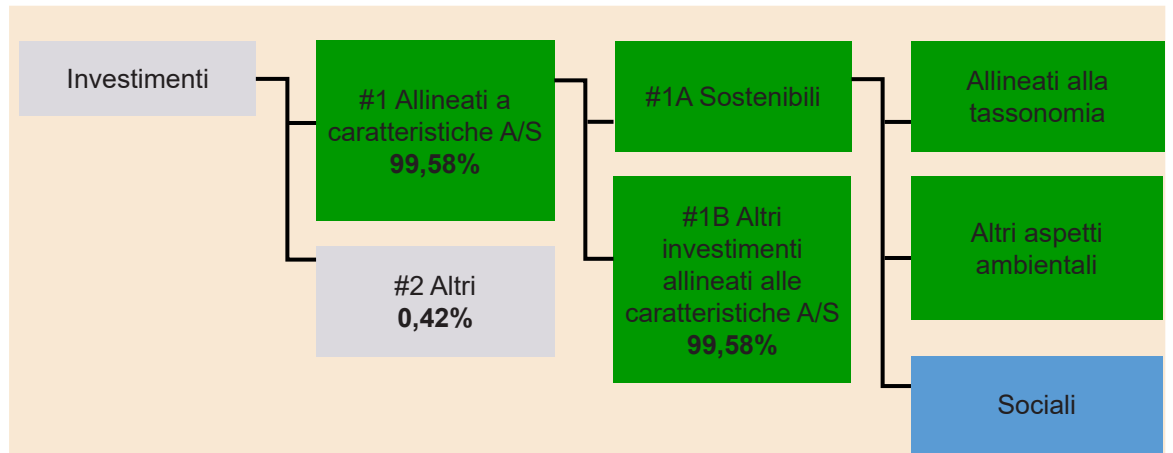




L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
Banche	36,69
Beni di consumo non ciclici	9,01
Assicurazione	7,9
Beni di consumo ciclici	7,5
Elettrico	7,4
Comunicazioni	6,88
Beni capitali	3,82
Industria di base	3,5
Finanziario - Altro	3,29
Trasporti	3,28
Energia	2,55
Proprietà senza garanzia	2,34
Contanti	1,77
Ipoteca collateralizzata	1,42
Gas naturale	1,31
REIT	0,87
Autorità locali	0,8
Tecnologia	0,57
Servizi di pubblica utilità - Altro	0,46
Contanti sintetici	-1,34

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

Sì

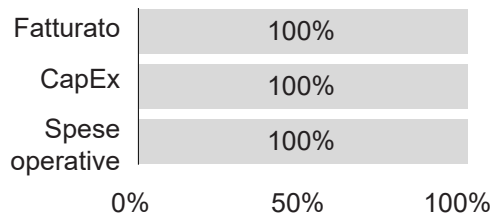
Gas fossile

Energia nucleare

No

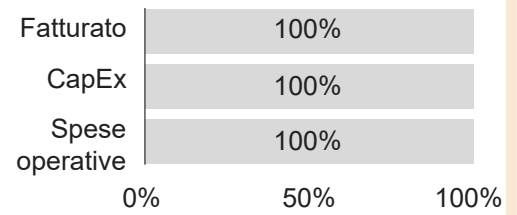
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'99,20% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Euro Long Duration Bond **Identificativo della persona giuridica:** 1AIZ1D8N5DE6H2MQVN30

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023



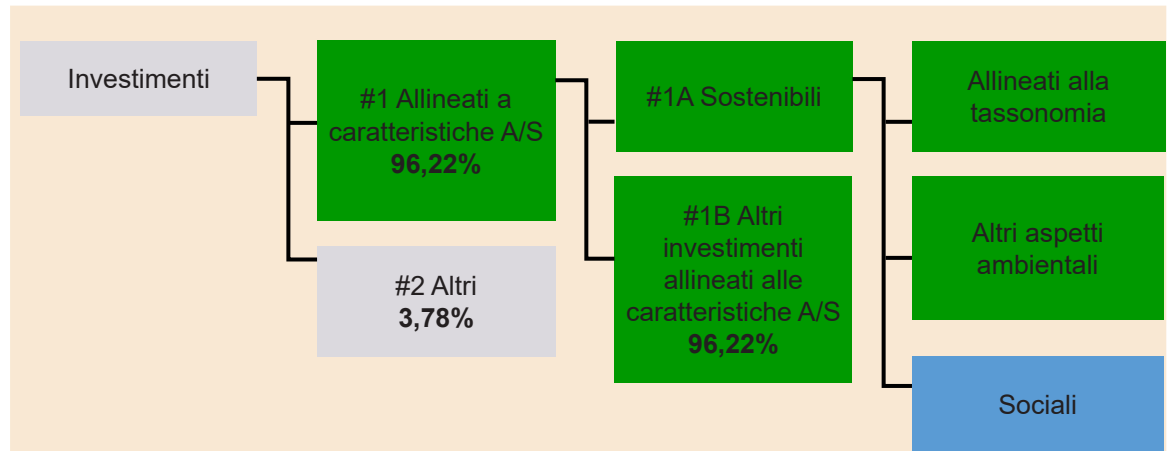
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
Liquid Euro-Z Cap EUR	Mezzi equivalenti alla liquidità	3,15	Paesi Bassi
FRANCE (GOVT OF) 3,000% 2054-05-25	Buoni del Tesoro	3,12	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 4,000% 2037-01-04	Buoni del Tesoro	2,6	Germania
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND RegS 4,750% 2040-07-04	Buoni del Tesoro	2,28	Germania
EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACIL MTN RegS 2,350% 2044-07-29	Sovranazionali	2,21	Sovranazionali
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4,500% 2041-04-25	Buoni del Tesoro	1,98	Francia
SNCF RESEAU EPIC MTN 5,000% 2033-10-10	Agenzie	1,95	Francia
SPAIN (KINGDOM OF) 4,900% 2040-07-30	Buoni del Tesoro	1,64	Spagna
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4,750% 2035-04-25	Buoni del Tesoro	1,61	Francia
SPAIN (KINGDOM OF) 4,700% 2041-07-30	Buoni del Tesoro	1,6	Spagna
BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4,000% 2037-02-01	Buoni del Tesoro	1,59	Italia
FRANCE (GOVT OF) 1,250% 2036-05-25	Buoni del Tesoro	1,56	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5,000% 2040-09-01	Buoni del Tesoro	1,52	Italia
FRANCE (GOVT OF) RegS 1,250% 2034-05-25	Buoni del Tesoro	1,43	Francia
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4,000% 2060-04-25	Buoni del Tesoro	1,42	Francia



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Buoni del Tesoro	62,16
Sovranazionali	11,28
Contanti sintetici	5,73
Agenzie	4,07
Industriali	3,75
Contanti	3,7
ABS	2,37
Coperti	2,08
Autorità locali	1,99
Finanziario	1,67
Servizi di pubblica utilità	0,67
Sovrani	0,4
CMBS	0,12



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

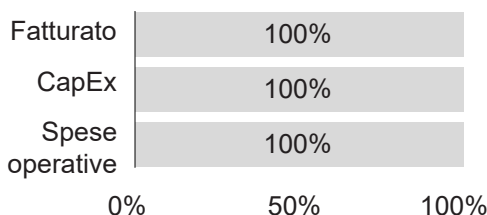
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?



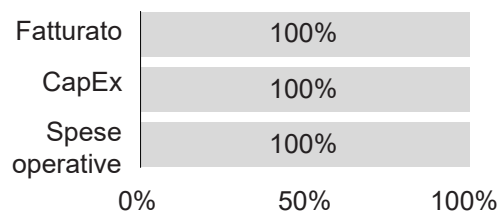
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'18,48% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. paesi esclusi;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

**Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Euro Short Duration Bond **Identificativo della persona giuridica:** 549300HOPHAVX18U5781

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco (≥50%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>20%);
- estrazione di carbone termico (>20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
<p>Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite</p>	<p>Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>



● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	1	Non applicabile

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

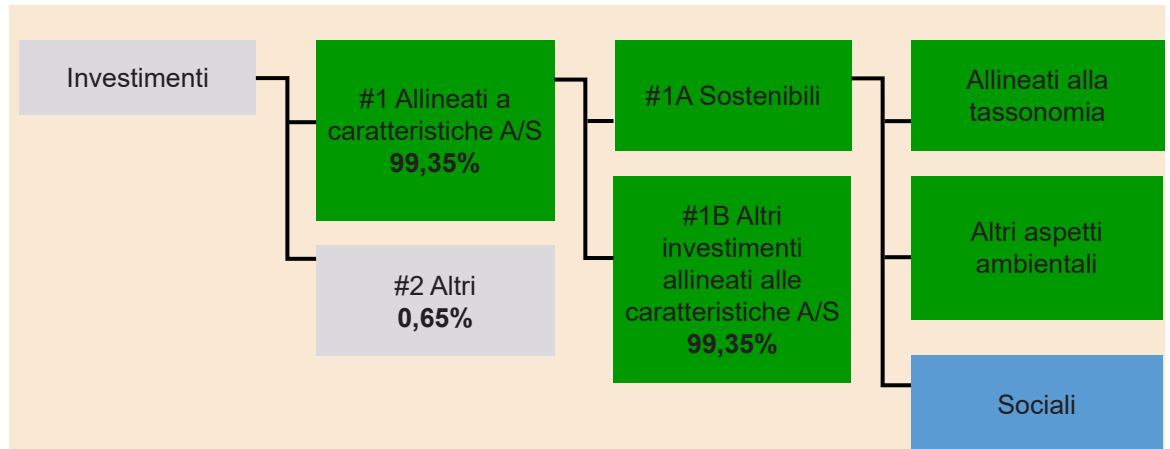
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BUONI POLIENNALI DEL TES RegS 3,400% 2025-03-28		15,65	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES RegS 1,750% 2024-05-30		12,86	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,000% 2025-05-31		11,22	Spagna
FRANCE (GOVT OF) RegS 2,500% 2026-09-24		6,23	Francia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,800% 2026-05-31		5,49	Spagna
ITALY (REPUBLIC OF) 4,500% 2026-03-01		4,37	Italia
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS 0,000% 2024-03-20		4,25	Francia
KBC GROUP NV MTN RegS 4,456% 2025-02-23	Banche	3,48	Belgio
DEXIA CREDIT LOCAL MTN RegS 0,625% 2024-02-03	Garantito dal governo	3,44	Francia
FINNISH GOVERNMENT 1,375% 2027-04-15		3,15	Finlandia
WELLS FARGO & COMPANY MTN RegS 0,500% 2024-04-26	Banche	2,76	Stati Uniti
CREDIT SUISSE AG LONDON MTN RegS 2,125% 2024-05-31	Banche	2,57	Svizzera
VOLKSWAGEN LEASING GMBH MTN RegS 1,125% 2024-04-04	Beni di consumo ciclici	2,57	Germania
TORONTO-DOMINION BANK MTN RegS 0,375% 2024-04-25	Banche	2,33	Canada
ITALY (REPUBLIC OF) RegS 3,850% 2026-09-15		1,94	Italia



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Buoni del Tesoro	94,73
Banche	23,09
Beni di consumo ciclici	4,29
Garantito dal governo	4,27
Contanti	0,65
Società finanziarie	0,22
Contanti sintetici	-27,24

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

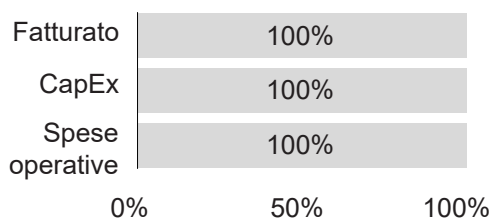
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

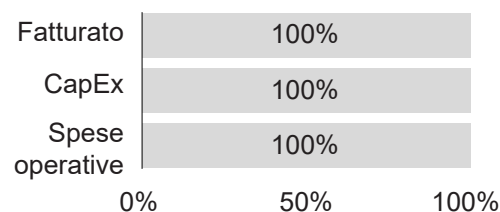
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'28,25% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Euro Sustainable Credit **Identificativo della persona giuridica:** 222100019E1J2N5LXF58

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 41,12% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - armi leggere e appalti militari (>5%);
  - produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);



- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>10%);
- estrazione di carbone termico (>5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata  $\leq 10\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

## 4. Screening dell'impronta di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'impronta di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'impronta di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di impronta di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

5. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di impronta di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	227,91	341,19
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	41,12%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di impronta di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	227,91	341,19	172,26	361,03
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	41,12%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	16	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

### **I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

### ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

### ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società e 2 per i governi), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 2: Impronta di carbonio (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

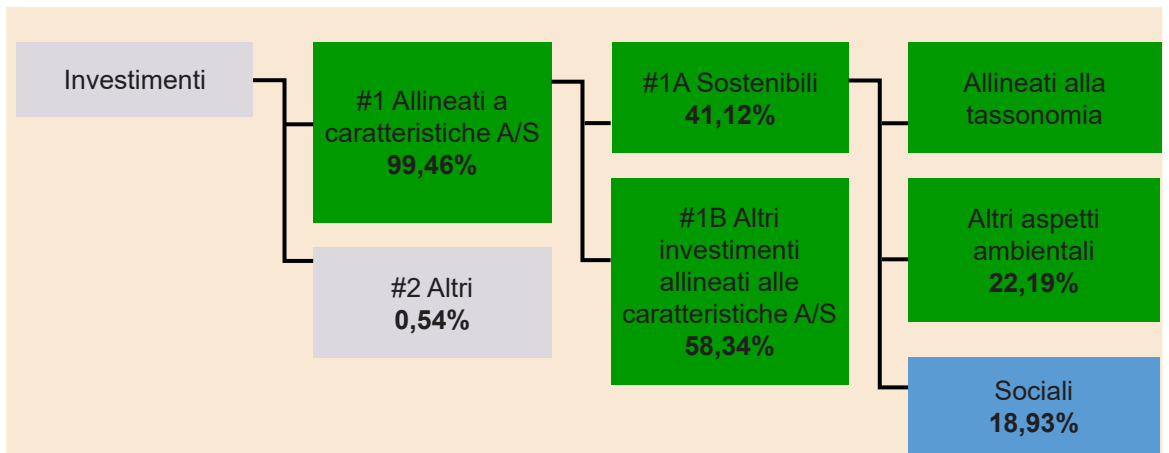
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
GREAT-WEST LIFE CO INC RegS 4,700% 2029-11-16	Assicurazione	1,07	Canada
CCEP FINANCE IRELAND DAC RegS 0,000% 2025-09-06	Beni di consumo non ciclici	0,91	Irlanda
T-MOBILE USA INC 4,750% 2028-02-01	Comunicazioni	0,87	Stati Uniti
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2,250% 2026-11-21	Beni di consumo non ciclici	0,83	Giappone
HANNOVER RE RegS 5,875% 2043-08-26	Assicurazione	0,78	Germania
MOTABILITY OPERATIONS GR MTN RegS 3,500% 2031-07-17	Beni di consumo ciclici	0,76	Regno Unito
HEINEKEN NV MTN RegS 4,125% 2035-03-23	Beni di consumo non ciclici	0,73	Paesi Bassi
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0,375% 2028-10-15	Beni di consumo non ciclici	0,66	Stati Uniti
IBERDROLA FINANZAS SAU MTN RegS 3,625% 2033-07-13	Elettrico	0,65	Spagna
ELM BV (SWISS REIN CO) RegS 2,600% 2049-12-29	Assicurazione	0,65	Svizzera
ATRADIUS FINANCE B.V. RegS 5,250% 2044-09-23	Assicurazione	0,62	Paesi Bassi
ERSTE GROUP BANK AG RegS 4,000% 2031-01-16	Banche	0,62	Austria
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD RegS 0,541% 2028-10-23	Beni di consumo non ciclici	0,61	Giappone
JPMORGAN CHASE & CO MTN RegS 1,638% 2028-05-18	Banche	0,6	Stati Uniti
KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2,375% 2025-09-10	Beni di consumo non ciclici	0,59	Irlanda



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
Banche	36,11
Beni di consumo non ciclici	13,37
Assicurazione	7,27
Beni di consumo ciclici	6,72
Elettrico	6,69
Comunicazioni	6,21
Beni capitali	4,81
Finanziario - Altro	3,62
Industria di base	2,99
Trasporti	2,95
Proprietà senza garanzia	2,33
Energia	1,6
Servizi di pubblica utilità - Altro	1,11
Ipoteca collateralizzata	0,96
REIT	0,85
Contanti	0,8
Gas naturale	0,72
Autorità locali	0,58
Tecnologia	0,57
Intermediazione/gestori patrimoniali/borse valori	0,02
Contanti sintetici	-0,28



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

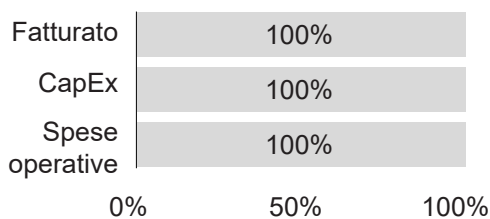
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

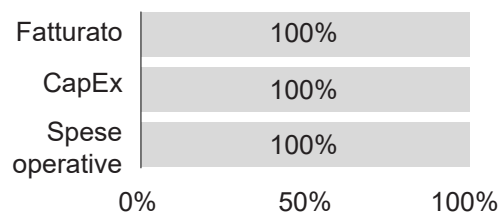
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'99,35% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

22,19%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

18,93%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;

5. impronta di carbonio sottoposta a screening;
6. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
7. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials) **Identificativo della persona giuridica:** 549300QKR99BILS8E556

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**    **No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 44,85% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%</b>	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - armi leggere e appalti militari (>5%);
  - produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>10%);
- estrazione di carbone termico (>5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata ≤10%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

## 4. Screening dell'impronta di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'impronta di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'impronta di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di impronta di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

5. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di impronta di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	458,2	591,47
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	44,85%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di impronta di carbonio media ponderata rispetto all'indice di riferimento - ISS Scope 1 + 2 + 3	458,2	591,47	364,69	626,87
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	44,85%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	14	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società e 2 per i governi), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNG), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.



*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 2: Impronta di carbonio (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

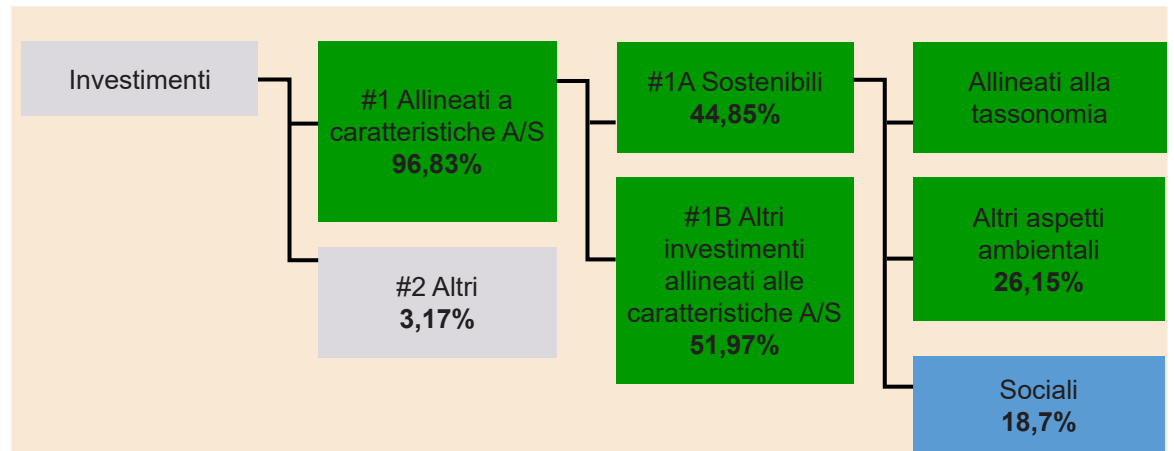
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0,875% 2026-04-28		1,79	Paesi Bassi
CARLSBERG BREWRIES A/S RegS 0,375% 2027-06-30	Beni di consumo non ciclici	1,69	Danimarca
TAKEDA PHARMACEUTICAL RegS 2,250% 2026-11-21	Beni di consumo non ciclici	1,62	Giappone
ENEXIS HOLDING NV MTN RegS 0,750% 2031-07-02		1,4	Paesi Bassi
KERRY GROUP FIN SERVICES RegS 2,375% 2025-09-10	Beni di consumo non ciclici	1,38	Irlanda
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ MTN RegS 1,150% 2027-01-22	Beni di consumo non ciclici	1,23	Belgio
EMERSON ELECTRIC CO MTN 2,000% 2029-10-15	Beni capitali	1,21	Stati Uniti
TOTALENERGIES SE MTN RegS 2,625% 2079-12-31	Energia	1,12	Francia
GAS NATURAL FENOSA FINAN MTN RegS 0,875% 2025-05-15	Gas naturale	1,11	Spagna
APTIV PLC 1,500% 2025-03-10	Beni di consumo ciclici	1,08	Stati Uniti
INFORMA PLC MTN RegS 2,125% 2025-10-06	Comunicazioni	1,03	Regno Unito
NOVO NORDISK FINANCE NL MTN RegS 1,125% 2027-09-30	Beni di consumo non ciclici	1	Danimarca
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS 0,375% 2028-10-15	Beni di consumo non ciclici	0,97	Stati Uniti
LINDE PLC RegS 3,625% 2034-06-12	Industria di base	0,94	Stati Uniti
PEPSICO INC MTN 0,500% 2028-05-06	Beni di consumo non ciclici	0,93	Stati Uniti



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Beni di consumo non ciclici	27,95
Beni di consumo ciclici	12,21
Comunicazioni	10,44
Beni capitali	8,81
Elettrico	8,47
Trasporti	6,76
Autorità locali	5,85
Industria di base	5,14
Energia	4,25
Contanti	3,6
Servizi di pubblica utilità - Altro	2,49
Proprietà senza garanzia	2,01
Gas naturale	1,98
Tecnologia	0,46
Contanti sintetici	-0,44



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

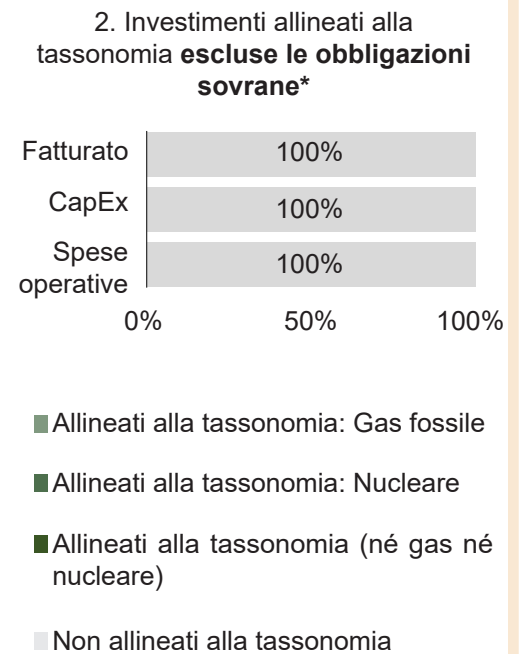
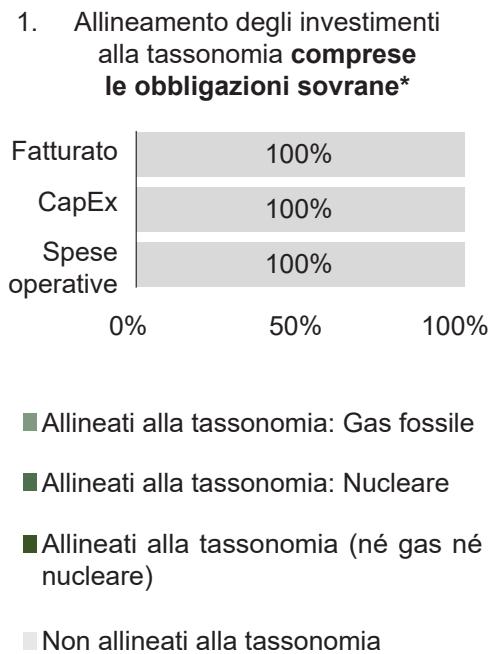
## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Questo grafico rappresenta l'93,83% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

26,15%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

18,70%



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;

5. impronta di carbonio sottoposta a screening;
6. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
7. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto: Goldman Sachs Euromix Bond

Identificativo della persona giuridica:  
549300QPSBIMOUVOQU85

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

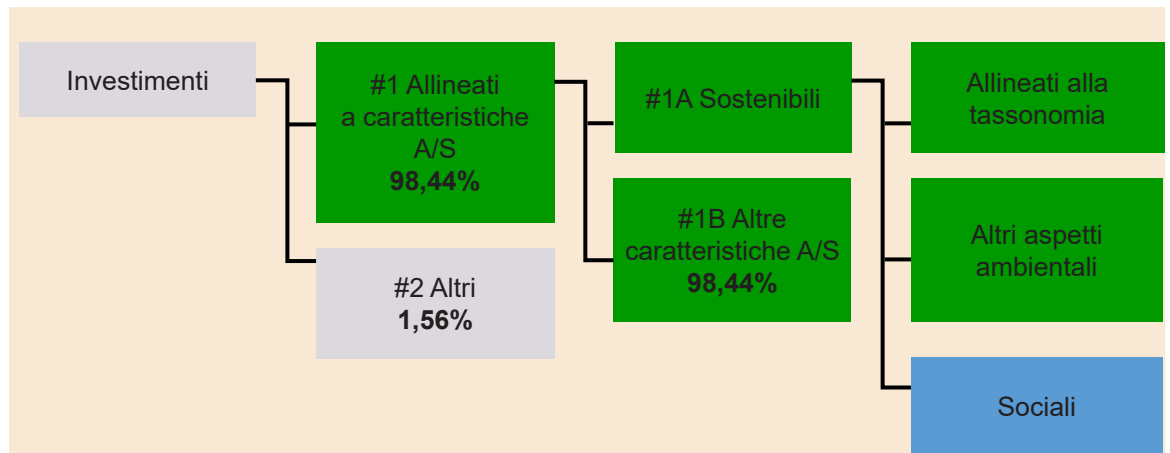
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,000% 2031-07-15	Buoni del Tesoro	11,23	Paesi Bassi
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND RegS 0,500% 2025-02-15	Buoni del Tesoro	4,07	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2030-08-15	Buoni del Tesoro	3,2	Germania
BUNDESROBLIGATION RegS 0,000% 2024-04-05	Buoni del Tesoro	3,07	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2031-08-15	Buoni del Tesoro	3,05	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250% 2029-02-15	Buoni del Tesoro	3,04	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,500% 2026-02-15	Buoni del Tesoro	2,9	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,500% 2027-08-15	Buoni del Tesoro	2,82	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2026-08-15	Buoni del Tesoro	2,74	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250% 2028-08-15	Buoni del Tesoro	2,63	Germania
BUNDESROBLIGATION RegS 1,300% 2027-10-15	Buoni del Tesoro	2,61	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 1,500% 2024-05-15	Buoni del Tesoro	2,6	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2030-02-15	Buoni del Tesoro	2,48	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,250% 2027-02-15	Buoni del Tesoro	2,4	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2029-08-15	Buoni del Tesoro	2,38	Germania



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore in %	Attività
Buoni del Tesoro	107,18
Contanti	1,56
Contanti sintetici	-8,74

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

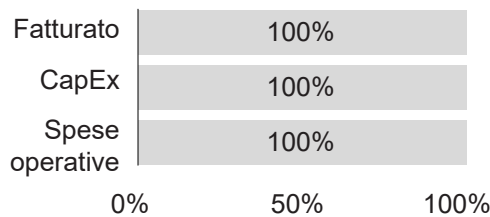
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

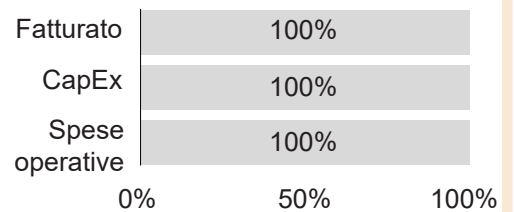
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'1,56% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. Paesi esclusi;
2. Ha tenuto conto dei fattori ESG nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs European ABS

**Identificativo della persona giuridica:**  
549300CY1METF34H4295

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Sì**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );

- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (> 20%);
- estrazione di carbone termico (> 20%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando l'approccio del Gestore all'integrazione ESG.

Lo scopo in origine era quello di utilizzare le informazioni ESG nella valutazione delle società per identificare rischi od opportunità nei fattori ESG. Durante il periodo di riferimento, in conformità con l'obiettivo, i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG) per la maggior parte degli investimenti sono stati (1) identificati sulla base della rilevanza, (2) valutati coerentemente nell'intero processo di investimento e (3) documentati sistematicamente. Le informazioni aggiuntive fornite dai dati ESG sono state utilizzate per mitigare i rischi e sfruttare nuove opportunità d'investimento.

Re 1. Sono stati identificati fattori ESG ritenuti rilevanti per i singoli settori in base a un quadro di valutazione interno. Tale quadro è composto da 4 pilastri: modello di business, governance, fattori ambientali e sociali. I fattori di governance, sociali e ambientali sono a loro volta suddivisi in argomenti specifici.

Re 2. La valutazione precedente si traduce in un gran numero di dati che determinano un punteggio ESG complessivo. Questo punteggio ESG e/o i dati sottostanti influenzano la valutazione interna di ogni società. Le schede di valutazione hanno tenuto conto dei fattori ambientali, sociali e di governance e sono state calibrate per ottenere un punteggio inferiore al 50% per un titolo che non soddisfa alcuna caratteristica ESG, nonché per un ideatore/gestore di garanzie collaterali che non ha reagito positivamente all'engagement. Le schede di valutazione sono state esaminate dai team Risk Management e Responsible Investments.

Re 3. Il punteggio ESG e l'analisi delle informazioni sottostanti influenzano la valutazione della società e vengono inserite in un caso d'investimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di titoli con un rating ESG minimo di 50", ossia titoli che hanno ottenuto un punteggio superiore alla media (50%), come indicato nella precedente sezione Re 2.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di titoli con rating ESG minimo pari a 50	74,51%	Non applicabile



● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di titoli con rating ESG minimo pari a 50	74,51%	Non applicabile	79,11%	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*

**I principali effetti**

**negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

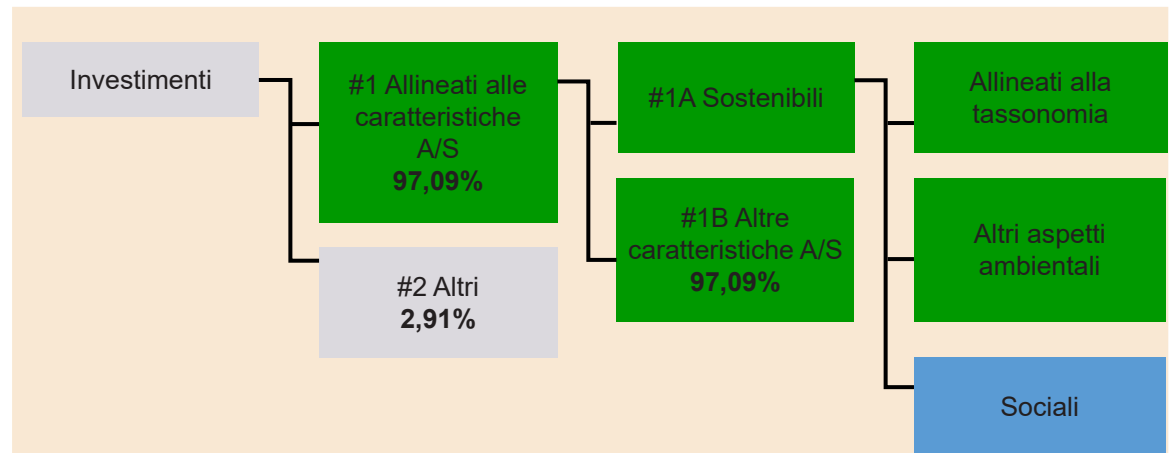
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
Liquid Euro-Z Cap EUR	Mezzi equivalenti alla liquidità	6,25	Paesi Bassi
BNPAM 2018-1X CR RegS 5,763% 2031-04-15	ABS	2,1	Multinazionale
NCCE 1X B1 RegS 5,735% 2034-12-15	ABS	2,08	Multinazionale
HILL 2022-1FL D RegS 6,425% 2030-05-18	ABS	1,77	Paesi Bassi
COMP 2021-GE2 D RegS 5,972% 2030-11-26	ABS	1,77	Germania
MIRAV 2019-1 B RegS 5,284% 2065-05-26	ABS	1,76	Spagna
VIRIF 1 C RegS 5,393% 2040-10-28	ABS	1,75	Portogallo
HAYEM 10X D RegS 8,903% 2035-04-15	ABS	1,69	Multinazionale
CASIA 2022-1X A RegS 6,316% 2034-05-22	ABS	1,65	Italia
PLRS 2023-2 A RegS 5,186% 2059-09-23	ABS	1,63	Regno Unito
HOPSH 3 D RegS 8,687% 2055-12-21	ABS	1,61	Regno Unito
PMF 2019-1B D RegS 7,890% 2055-12-12	ABS	1,58	Regno Unito
TOGET 2023-1ST1X C RegS 8,587% 2067-01-20	ABS	1,58	Regno Unito
SANCF 2023-1 C RegS 0,000% 2039-09-22	ABS	1,58	Spagna
PRISE 2021-1 A RegS 4,619% 2061-03-24	ABS	1,58	Irlanda



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
RMBS UK	21,81
CLO	20,14
ABS auto	18,82
ABS beni di consumo	10,85
RMBS Irlanda	7,21
RMBS Spagna	5,06
RMBS Paesi Bassi	4,53
CMBS	4,10
Carte di credito	3,48
Liquidità e cambi	2,91
Altri	1,07

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

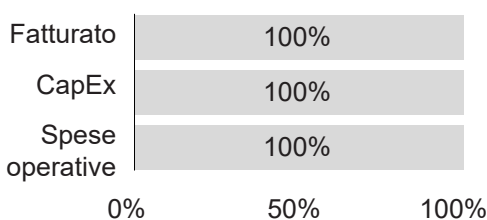
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

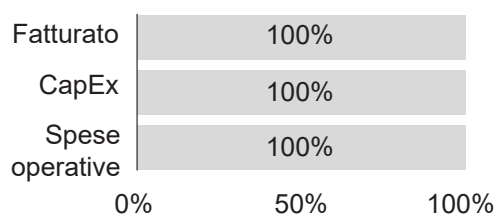
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.
3. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)

**Identificativo della persona giuridica:** 5493006YQLBPCXT3ZZ34

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**    **No**

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __% <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li></ul> | <input type="checkbox"/> Ha promosso <b>caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</li><li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li></ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%   | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>   |

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.  
Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $> 20\%$ );
  - estrazione di carbone termico ( $> 20\%$ ).



Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
<p>Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite</p>	<p>Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	1	Non applicabile

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
REPUBLIC OF NIGERIA RegS 7,696% 2038-02-23	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	3,04	Nigeria
GOVERNMENT OF JAMAICA 7,875% 2045-07-28	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,94	Giamaica
REPUBLIC OF GUATEMALA RegS 6,125% 2050-06-01	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,61	Guatemala
REPUBLIC OF ANGOLA MTN RegS 9,125% 2049-11-26	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,53	Angola
KINGDOM OF JORDAN RegS 4,950% 2025-07-07	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,31	Giordania
REPUBLIC OF KENYA RegS 8,250% 2048-02-28	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,2	Kenya
KINGDOM OF JORDAN RegS 7,375% 2047-10-10	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,98	Giordania
US TREASURY N/B 0,250% 30/09/2023	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,84	Stati Uniti
IRAQ (REPUBLIC OF) RegS 5,800% 2028-01-15	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,8	Iraq

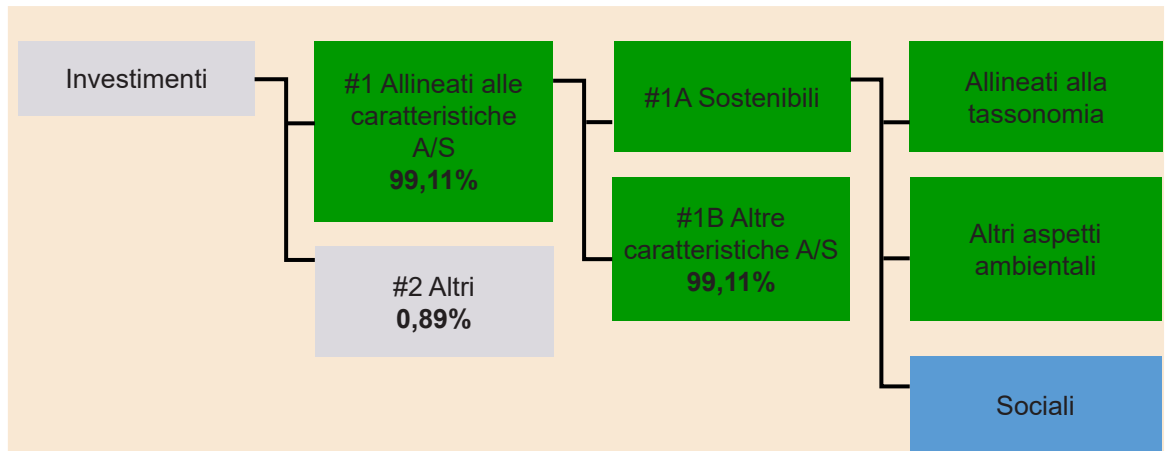
US TREASURY N/B 0,125% 15/12/2023	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,76	Stati Uniti
COSTA RICA GOVERNMENT RegS 6,550% 2034-04-03	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,69	Costa Rica
REPUBLIC OF PARAGUAY RegS 5,400% 2050-03-30	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,66	Paraguay
REPUBLIC OF EL SALVADOR RegS 7,625% 2041-02-01	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,66	El Salvador
ISLAMIC REP OF PAKISTAN RegS 6,875% 2027-12-05	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,65	Pakistan
REPUBLIC OF NIGERIA MTN RegS 8,250% 2051-09-28	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,58	Nigeria



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE E DIFESA; PREVIDENZA SOCIALE OBBLIGATORIA - Amministrazione dello Stato, la politica economica/sociale	86,49
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	7,28
Altri	2,13
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	1,53
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,98
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,7
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	0,51
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto aereo	0,26
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	0,11



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

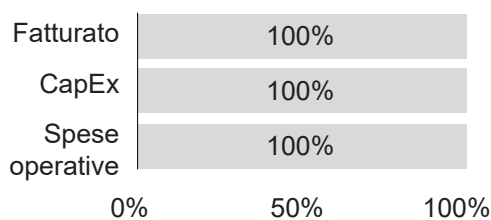
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

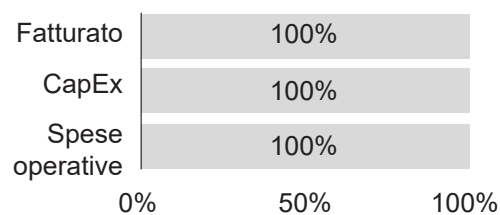
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'9,83% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Convertible Bond

**Identificativo della persona giuridica:** 222100JS7NK23L8CV969

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $> 20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $> 20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	5	Non applicabile

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

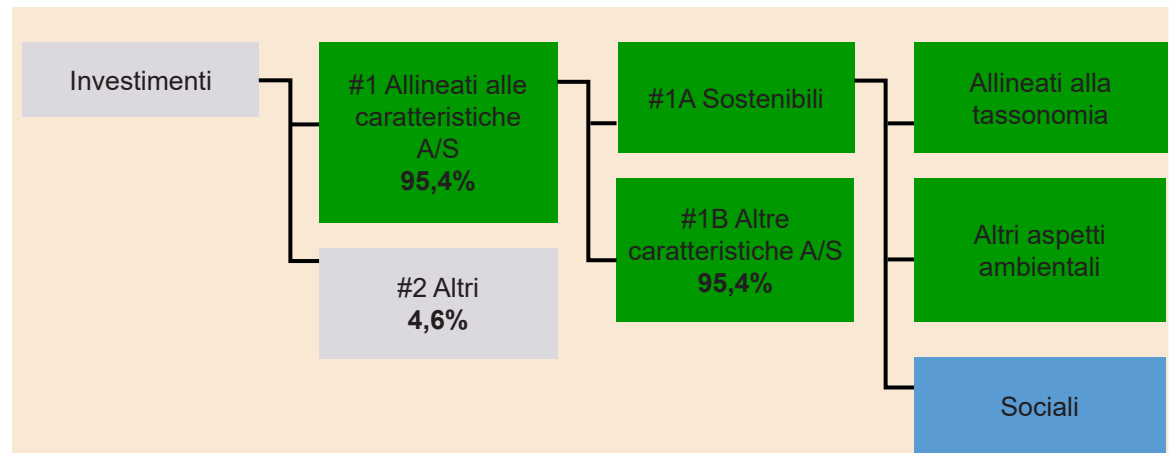
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AKAMA TECHNOLOGIES INC 0,125% 2025-05-01	Tecnologia	3,33	Stati Uniti
SK HYNIX INC RegS 1,750% 2030-04-11	Tecnologia	2,96	Corea (Sud), Repubblica di
DEXCOM INC 0,250% 2025-11-15	Beni di consumo non ciclici	2,89	Stati Uniti
SPLUNK INC 1,125% 2025-09-15	Tecnologia	2,75	Stati Uniti
ON SEMICONDUCTOR CORP 144A 0,500% 2029-03-01	Tecnologia	2,4	Stati Uniti
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0,500% 2028-07-05	Comunicazioni	2,23	Spagna
FORD MOTOR COMPANY 0,000% 2026-03-15	Beni di consumo ciclici	2,05	Stati Uniti
NRG ENERGY INC 2,750% 2048-06-01	Elettrico	2	Stati Uniti
LUMENTUM HOLDINGS INC 0,500% 2026-12-15	Tecnologia	1,98	Stati Uniti
AMERICA MOVIL BV RegS 0,000% 2024-03-02	Comunicazioni	1,96	Messico
AMADEUS IT GROUP SA RegS 1,500% 2025-04-09	Tecnologia	1,86	Spagna
AMERICAN WATER CAPITAL C 144A 3,625% 2026-06-15	Servizi di pubblica utilità - Altro	1,85	Stati Uniti
QIAGEN NV RegS 1,000% 2024-11-13	Beni di consumo non ciclici	1,85	Stati Uniti
NIPPON STEEL CORP RegS 0,000% 2024-10-04	Industria di base	1,77	Giappone
ZSCALER INC 0,125% 2025-07-01	Tecnologia	1,69	Stati Uniti



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Tecnologia	38,88
Beni di consumo ciclici	10,96
Beni di consumo non ciclici	9,3
Elettrico	5,55
Comunicazioni	5,35
Industria di base	5,33
Trasporti	5,13
Contanti	4,59
Industriale - Altro	3,78
REIT	2,46
Finanziario - Altro	2,25
Servizi di pubblica utilità - Altro	1,85
Beni capitali	1,44
Banche	1,3
Energia	1,17
Società finanziarie	0,67



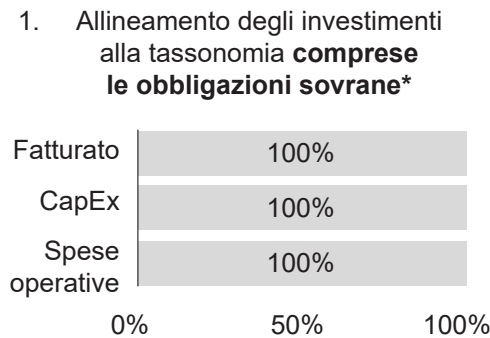
## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

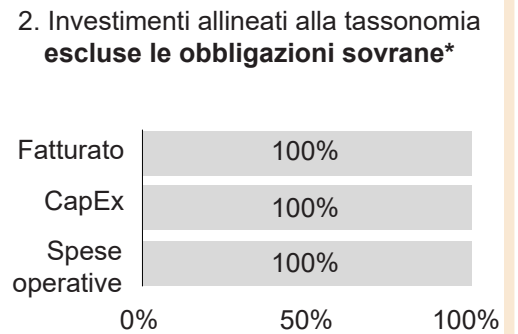
### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities

**Identificativo della persona giuridica:** 222100G9H7X0ZYZKR185

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**    **No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $> 20\%$ );
  - estrazione di carbone termico ( $> 20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile



● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	3	Non applicabile

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

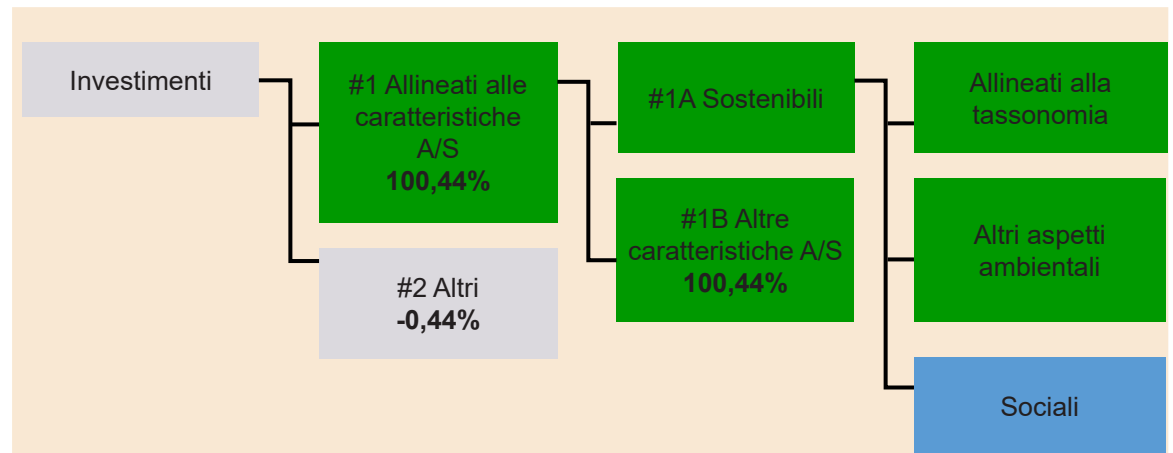
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0,125% 2025-05-01	Tecnologia	5,25	Stati Uniti
SK HYNIX INC RegS 1,750% 2030-04-11	Tecnologia	4,19	Corea (Sud), Repubblica di
DEXCOM INC 0,250% 2025-11-15	Beni di consumo non ciclici	4,18	Stati Uniti
CELLNEX TELECOM SA MTN RegS 0,500% 2028-07-05	Comunicazioni	3,97	Spagna
ON SEMICONDUCTOR CORP 144A 0,500% 2029-03-01	Tecnologia	3,88	Stati Uniti
NRG ENERGY INC 2,750% 2048-06-01	Elettrico	3,71	Stati Uniti
AMERICAN WATER CAPITAL C 144A 3,625% 2026-06-15	Servizi di pubblica utilità - Altro	3,19	Stati Uniti
M/A-COM TECH SOLUTIONS 0,250% 2026-03-15	Tecnologia	3,05	Stati Uniti
AMADEUS IT GROUP SA RegS 1,500% 2025-04-09	Tecnologia	2,95	Spagna
SILICON ON INSULATOR TEC RegS 0,000% 2025-10-01	Tecnologia	2,95	Francia
QIAGEN NV RegS 1,000% 2024-11-13	Beni di consumo non ciclici	2,89	Stati Uniti
CYBERARK SOFTWARE LTD 0,000% 2024-11-15	Tecnologia	2,87	Stati Uniti
PRYSMIAN SPA RegS 0,000% 2026-02-02	Industriale - Altro	2,86	Italia
NEXTERA ENERGY PARTNERS 144A 0,000% 2025-11-15	Elettrico	2,76	Stati Uniti
SPLUNK INC 1,125% 2025-09-15	Tecnologia	2,63	Stati Uniti



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Tecnologia	48,43
Beni di consumo non ciclici	8,78
Comunicazioni	8,22
Elettrico	6,54
Industriale - Altro	5,41
Beni di consumo ciclici	4,59
Industria di base	4,25
Trasporti	3,72
Contanti	3,29
Servizi di pubblica utilità - Altro	3,19
Società finanziarie	2,12
Banche	1,2
Finanziario - Altro	0,09
REIT	0,09
Beni capitali	0,05
Energia	0,04

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

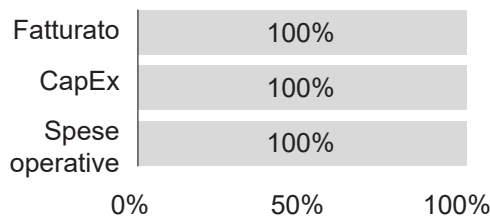
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

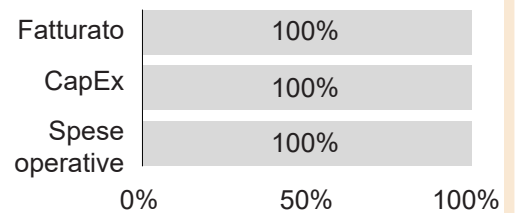
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond

**Identificativo della persona giuridica:** 6YHYO2C8GGWW6BMN3557

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**   **X No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti**

**negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

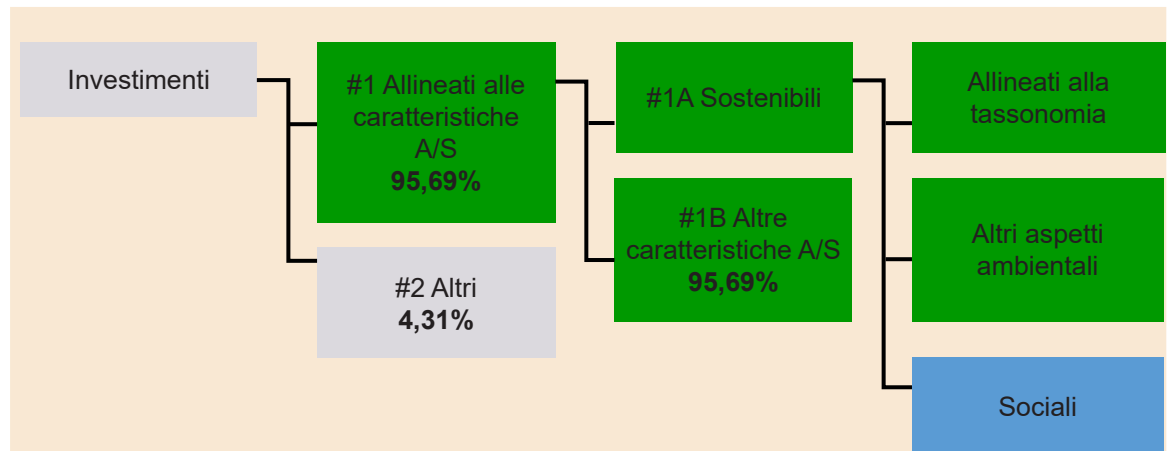
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
TSY INFL IX N/B 0,125% 2031-01-15	Buoni del Tesoro	2,67	Stati Uniti
TSY INFL IX N/B 0,125% 2032-01-15	Buoni del Tesoro	2,52	Stati Uniti
TSY INFL IX N/B 0,375% 2025-07-15	Buoni del Tesoro	2,02	Stati Uniti
TSY INFL IX N/B 0,625% 2026-01-15	Buoni del Tesoro	1,98	Stati Uniti
FRANCE (GOVT OF) 3,000% 2054-05-25	Buoni del Tesoro	1,9	Francia
TSY INFL IX N/B 0,125% 2031-07-15	Buoni del Tesoro	1,84	Stati Uniti
FRANCE (GOVT OF) RegS 3,150% 2032-07-25	Buoni del Tesoro	1,71	Francia
TSY INFL IX N/B 0,250% 2029-07-15	Buoni del Tesoro	1,7	Stati Uniti
TSY INFL IX N/B 0,875% 2029-01-15	Buoni del Tesoro	1,63	Stati Uniti
TSY INFL IX N/B 0,375% 2027-07-15	Buoni del Tesoro	1,57	Stati Uniti
TSY INFL IX N/B 0,125% 2030-01-15	Buoni del Tesoro	1,56	Stati Uniti
TSY INFL IX N/B 0,375% 2027-01-15	Buoni del Tesoro	1,56	Stati Uniti
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,250% 2032-09-15	Buoni del Tesoro	1,54	Italia
TSY INFL IX N/B 0,125% 2030-07-15	Buoni del Tesoro	1,51	Stati Uniti
TSY INFL IX N/B 3,375% 2032-04-15	Buoni del Tesoro	1,5	Stati Uniti



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Buoni del Tesoro	88,74
Contanti sintetici	7,24
Contanti	4,02



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

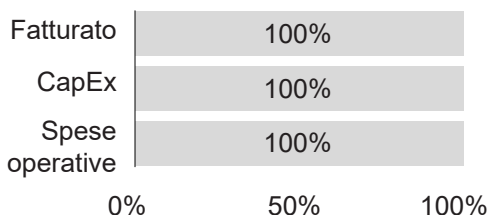
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

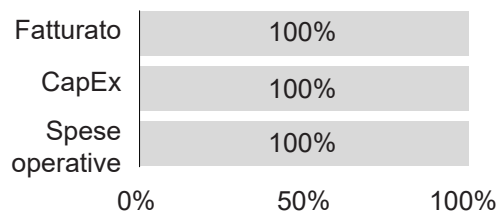
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'4,31% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. paesi esclusi;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfi le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)

**Identificativo della persona giuridica:** 549300RFUH48OSCQX125

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**   **X No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $>20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $>20\%$ ).



Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
<p>Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite</p>	<p>Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	10	Non applicabile

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

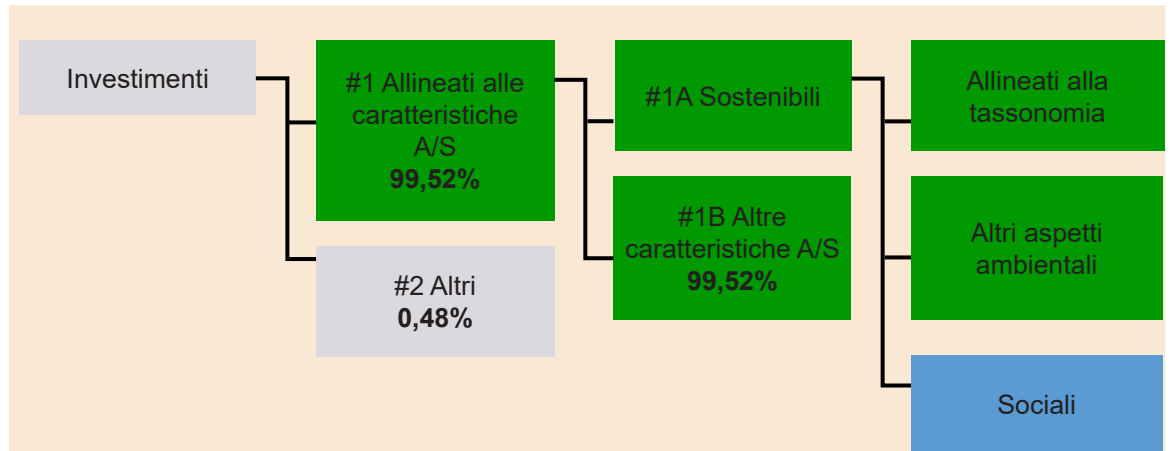
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
JPMORGAN CHASE & CO 2,069% 2029-06-01	Banche	2,38	Stati Uniti
INTERCONTINENTALEX CHANGE 4,000% 2027-09-15	Intermediazione/gestori patrimoniali/borse valori	2,22	Stati Uniti
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 6,125% 2031-01-01	Energia	1,87	Stati Uniti
MORGAN STANLEY 5,123% 2029-02-01	Banche	1,82	Stati Uniti
BOARDWALK PIPELINES LP 4,450% 2027-07-15	Energia	1,78	Stati Uniti
ABBVIE INC 3,200% 2029-11-21	Beni di consumo non ciclici	1,67	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO 1,470% 2027-09-22	Banche	1,64	Stati Uniti
AERCAP IRELAND CAP/GLOBA 3,300% 2032-01-30	Società finanziarie	1,61	Irlanda
KEURIG DR PEPPER INC 3,950% 2029-04-15	Beni di consumo non ciclici	1,57	Stati Uniti
INTUIT INC 5,500% 2053-09-15	Tecnologia	1,5	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORP MTN 1,197% 2026-10-24	Banche	1,49	Stati Uniti
SAMMONS FINANCIAL GROUP 144A 4,450% 2027-05-12	Assicurazione	1,44	Stati Uniti
FIFTH THIRD BANCORP 6,361% 2028-10-27	Banche	1,43	Stati Uniti
TOLL BROS FINANCE CORP 3,800% 2029-11-01	Beni di consumo ciclici	1,42	Stati Uniti
M&T BANK CORPORATION 5,053% 2034-01-27	Banche	1,39	Stati Uniti



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
Banche	31,16
Beni di consumo non ciclici	13,77
Energia	7,74
Tecnologia	7,52
Comunicazioni	6,47
Assicurazione	6,18
Elettrico	5,94
Beni di consumo ciclici	5,22
Trasporti	3,05
Società finanziarie	2,65
Intermediazione/gestori patrimoniali/borse valori	2,22
Proprietà senza garanzia	1,96
Industria di base	1,38
Beni capitali	1,36
REIT	0,92
Industriale - Altro	0,88
Contanti	0,75
Finanziario - Altro	0,63
Gas naturale	0,16
Autorità locali	0,13
Contanti sintetici	-0,09

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

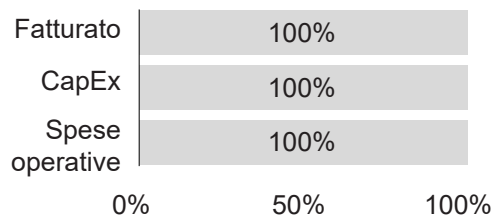
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

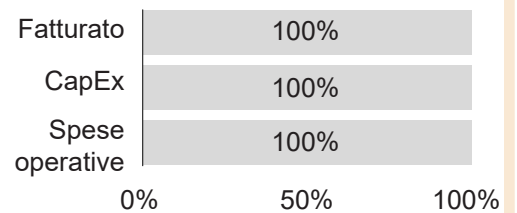
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'99,88% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)

**Identificativo della persona giuridica:** 549300ZH1SNL1LPQ2C09

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**   **X No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __%	<input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del __% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $>20\%$ );
  - estrazione di carbone termico ( $>20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	A causa della struttura del Fondo, non è stato possibile fornire informazioni su questo indicatore.	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);

- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);

- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);

- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global

Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);

- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);

- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Liquid Euro-Z Cap EUR	Altri	2,77	Paesi Bassi
CLOVERIE PLC ZURICH INS RegS 5,625% 2046-06-24	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,74	Svizzera
TOTALENERGIES SE MTN RegS 1,750% 2079-12-31	PRODUZIONE	1,7	Francia
TENNET HOLDING BV RegS 2,995% 2079-12-31	ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA	1,51	Paesi Bassi
AUTOSTRAD PER LITALIA MTN RegS 5,125% 2033-06-14	TRASPORTO E STOCCAGGIO	1,24	Italia
ATRADIUS FINANCE B.V. RegS 5,250% 2044-09-23	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,02	Paesi Bassi
FAIRFAX FINL HLDGS LTD RegS 2,750% 2028-03-29	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,91	Canada
PIXEL 2021-1 E RegS 6,526% 2038-02-25	Altri	0,89	Francia
PVLLN 2021-1 D RegS 6,995% 2031-12-30	Altri	0,71	Regno Unito
ARCHROCK PARTNERS LP/FIN 144A 6,250% 2028-04-01	MINIERE E CAVE	0,69	Stati Uniti
PFIZER INVESTMENT ENTER 4,650% 2030-05-19	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,69	Stati Uniti
MUNICH RE RegS 3,250% 2049-05-26	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	0,69	Germania
HOWARD MIDSTREAM ENERGY 144A 6,750% 2027-01-15	MINIERE E CAVE	0,68	Stati Uniti
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450% 2029-03-15	PRODUZIONE	0,67	Stati Uniti
MERCK KGAA RegS 1,625% 2080-09-09	PRODUZIONE	0,67	Germania

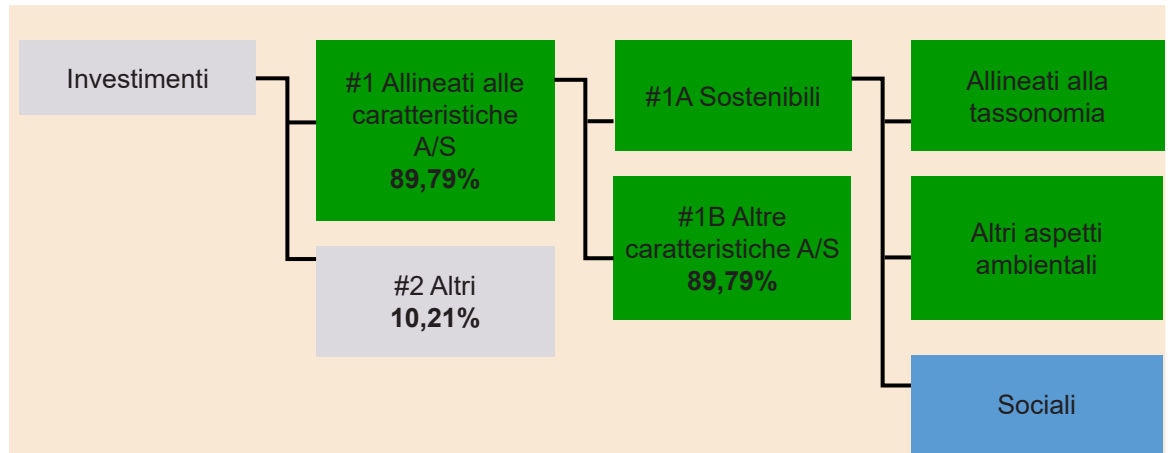




L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	28,6
Altri	15,52
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE E DIFESA; PREVIDENZA SOCIALE OBBLIGATORIA - Amministrazione dello Stato, la politica economica/sociale	7,75
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	4,78
ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	4,17
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,05
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	2,4
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	2,11
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	2,1
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	1,94
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	1,85
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	1,7
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	1,68
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	1,66
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	1,59
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	1,57
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	1,43
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,34
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	1,24
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione e trasmissione	1,09

MINIERE ED ESTRAZIONE - attività di assistenza per le attività minerarie	1,06
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di minerali metalliferi	0,82
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	0,8
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di noleggio e leasing	0,79
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,78
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto aereo	0,74
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso e dettaglio, e riparazione di veicoli a motore e motociclette	0,69
SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI - attività sanitarie umane	0,66
ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE - alloggi	0,64
PRODUZIONE - produzione di prodotti in gomma e plastica	0,63
PRODUZIONE - altra produzione	0,46
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - agenzia di viaggi, tour operator e altro servizio di prenotazione e attività correlate	0,41
EDILIZIA - ingegneria civile	0,39
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	0,37
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto su acqua	0,36
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	0,35
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,35
ISTRUZIONE - altre attività didattiche	0,34
PRODUZIONE - produzione di bevande	0,33
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,32
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	0,29

FORNITURA DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - produttore di gas; distribuzione di combustibili gassosi attraverso la rete elettrica	0,22
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI RISOLUZIONE DEI PROBLEMI - fognature	0,21
ATTIVITÀ DI ORGANIZZAZIONI ED ENTI EXTRATERRITORIALI -	0,19
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,17
EDILIZIA - costruzione di edifici	0,01

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

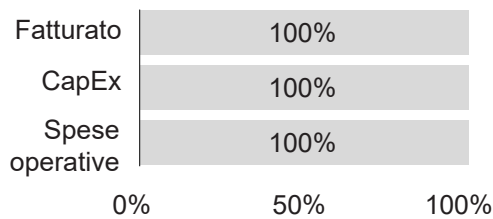
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

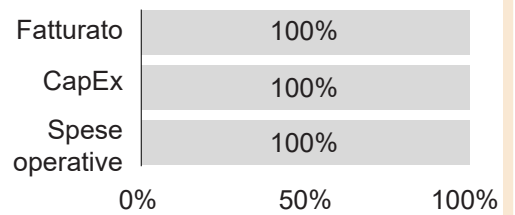
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'91,65% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto: Goldman Sachs Protection

Identificativo della persona giuridica: 5493000K858UHG00SN90

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

**X** No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

**X** Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Il comparto ha perseguito le caratteristiche durante il periodo di riferimento investendo in fondi d'investimento gestiti da una parte affiliata della Società di gestione che ha applicato tali criteri e investendo direttamente in titoli sottostanti. Le caratteristiche promosse durante il periodo di riferimento sono:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);



- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $>20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $>20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
<p>Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni</p>	<p>Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite</p>	<p>Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

**I principali effetti**

**negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

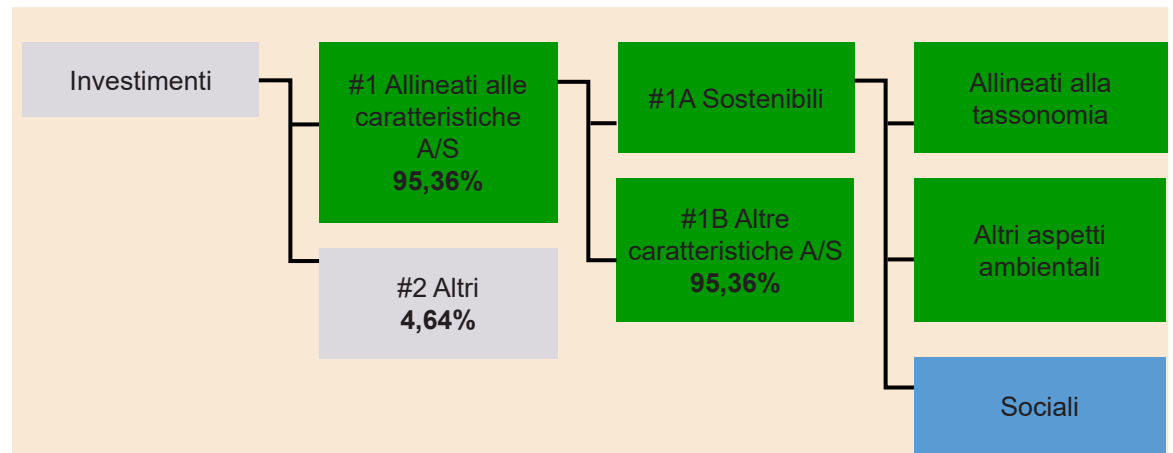
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Liquid Euro-Z Cap EUR (BM)	Altri	19,78	Unione Europea
Liquid Euribor 3M-A Cap EUR	Altri	19,77	Lussemburgo
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS 0,000% 2024-02-07	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	11,13	Francia
EUROPEAN UNION BILL 0,000% 2023-12-08	ATTIVITÀ DI ORGANIZZAZIONI ED ENTI EXTRATERRITORIALI	6,03	Sovranazionali
TREASURY CERTIFICATES 0,000% 2023-11-09	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	5,19	Belgio
FRENCH DISCOUNT T-BILL RegS 0,000% 2024-01-24	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4,29	Francia
GERMAN TREASURY BILL RegS 0,000% 2024-02-21	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	4,28	Germania
EUROPEAN UNION BILL 0,000% 2023-10-06	Altri	3,47	Sovranazionali
TORONTO-DOM BK/ LONDON 3,131% 2023-11-06	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,79	Canada



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Altri	67,31
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE E DIFESA; PREVIDENZA SOCIALE OBBLIGATORIA - Amministrazione dello Stato, la politica economica/sociale	24,88
ATTIVITÀ DI ORGANIZZAZIONI ED ENTI EXTRATERRITORIALI -	6,03
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	1,79



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

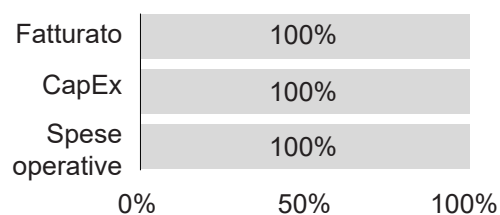
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'65,62% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo di investimento e investimenti in OICVM e OICR necessari per conseguire l'obiettivo di investimento del Comparto non allineati alle caratteristiche promosse dal Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;



4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
5. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.

Il comparto ha perseguito le caratteristiche durante il periodo di riferimento investendo in fondi d'investimento gestiti da una parte affiliata della Società di gestione che ha applicato tali criteri e investendo direttamente in titoli sottostanti.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities

**Identificativo della persona giuridica:** 549300PGXZ6YGIDLZV06

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**   **X No**

<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 36,42% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

- Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse. Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:
  - sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
  - fornitura controversa di armi (0%);
  - armi leggere e appalti militari (>5%);
  - produzione di tabacco (≥5%) e vendita al dettaglio (>10%);
  - produzione di sabbie bituminose e condotte controverse (>10%);

- estrazione di carbone termico (>5%);
- intrattenimento per adulti (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- pellicce e prodotti di pelletteria (>5% per la produzione e >10% per la distribuzione);
- gioco d'azzardo (>5%) e prodotti e servizi di supporto (50%);
- energia nucleare (0%, quando l'emittente costruisce impianti di produzione di energia nucleare aggiuntivi);
- petrolio e gas di scisto e trivellazioni nell'Artico (combinata ≤10%).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica applicando un approccio proprietario all'integrazione ESG. Nel periodo di riferimento, il Comparto ha garantito un punteggio ESG medio ponderato migliore rispetto a quello del rispettivo indice di riferimento. Il Comparto integra le informazioni sui fattori ambientali, sociali e di governance per i propri investimenti in base a un approccio proprietario di integrazione dei fattori ESG. L'integrazione ESG prevede l'integrazione dell'analisi ESG nel processo decisionale di investimento, che tiene conto non soltanto dei fattori finanziari, ma anche dei fattori ambientali, sociali e di governance dell'emittente.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Rating ESG medio ponderato rispetto all'Indice di riferimento".

## 4. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

#### 5. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2 + 3".

#### 6. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore		Portafoglio	Indice di riferimento
Rating ESG medio ponderato rispetto all'universo - Rating di rischio Sustainalytics	Investimenti in obbligazioni societarie investment grade dei mercati sviluppati	19,91	22,61
	Investimenti in obbligazioni societarie non investment grade dei mercati sviluppati	20,69	25,27
	Investimenti in obbligazioni societarie investment grade e non investment grade dei mercati emergenti	19,11	27,41
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'universo - ISS Scope 1 + 2 + 3	Investimenti in obbligazioni societarie investment grade dei mercati sviluppati	329,13	1.057,13
	Investimenti in obbligazioni societarie non investment grade dei mercati sviluppati	1.016,27	1.760,51
	Investimenti in obbligazioni societarie investment grade e non investment grade dei mercati emergenti	108,91	2.120,35
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force		Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni		Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

<p>Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite</p>		<p>Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente</p>	<p>Non applicabile</p>
<p>Percentuale di investimenti sostenibili</p>		<p>36,42%</p>	<p>Non applicabile</p>

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore		Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
		Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Rating ESG medio ponderato rispetto all'universo - Rating di rischio Sustainalytics	Investimenti in obbligazioni societarie investment grade dei mercati sviluppati	19,91	22,61	Non applicabile	Non applicabile
	Investimenti in obbligazioni societarie non investment grade dei mercati sviluppati	20,69	25,27	Non applicabile	Non applicabile
	Investimenti in obbligazioni societarie investment grade e non investment grade dei mercati emergenti	19,11	27,41	Non applicabile	Non applicabile
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'universo - ISS Scope 1 + 2 + 3	Investimenti in obbligazioni societarie investment grade dei mercati sviluppati	329,13	1.057,13	Non applicabile	Non applicabile
	Investimenti in obbligazioni societarie non investment grade dei mercati sviluppati	1.016,27	1.760,51	Non applicabile	Non applicabile

	Investimenti in obbligazioni societarie investment grade e non investment grade dei mercati emergenti	108,91	2.120,35	Non applicabile	Non applicabile
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata - ISS Scope 1 + 2		Non applicabile	Non applicabile	112,23	Non applicabile
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force		Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni		Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite		Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili		36,42%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile



Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie		Non applicabile	Non applicabile	A causa della struttura del Fondo, non è stato possibile fornire informazioni su questo indicatore.	Non applicabile
---	--	-----------------	-----------------	---	-----------------

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si avvale di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

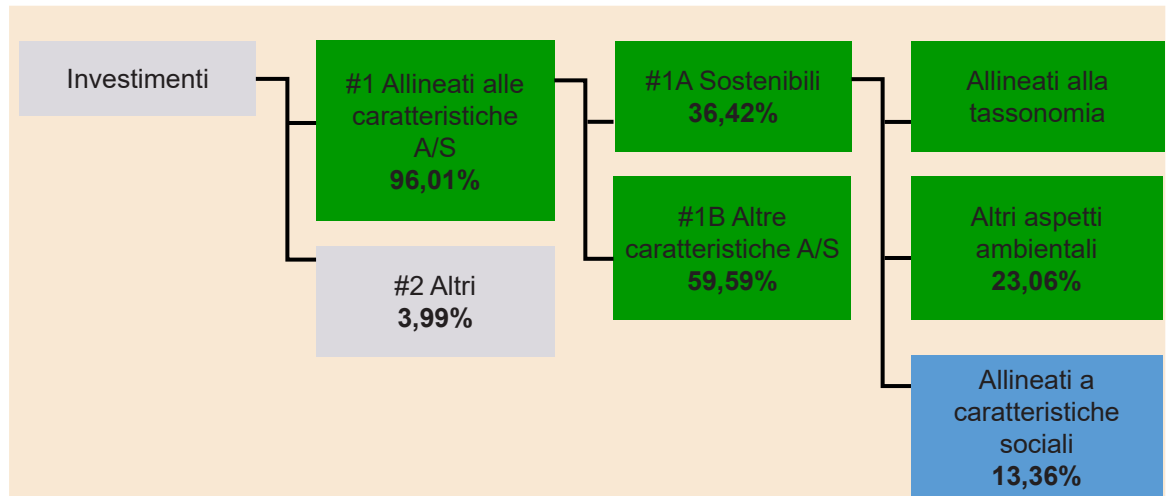
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
TESCO CORP TREASURY SERV MTN RegS 0,875% 2026-05-29	Beni di consumo non ciclici	1,49	Regno Unito
IBM CORP 4,150% 2027-07-27	Tecnologia	1,47	Stati Uniti
COMCAST CORP 5,350% 2027-11-15	Comunicazioni	1,45	Stati Uniti
EQUINIX INC 1,250% 2025-07-15	Tecnologia	1,41	Stati Uniti
EXELON CORP 5,150% 2028-03-15	Elettrico	1,4	Stati Uniti
AMGEN INC 3,000% 2029-02-22	Beni di consumo non ciclici	1,36	Stati Uniti
SPAREBANK 1 SR BANK ASA MTN RegS 0,375% 2027-07-15	Banche	1,34	Norvegia
VMWARE INC 4,500% 2025-05-15	Tecnologia	1,32	Stati Uniti
SYNCHRONY FINANCIAL 4,375% 2024-03-19	Banche	1,31	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO 2,182% 2028-06-01	Banche	1,26	Stati Uniti
ABBVIE INC 2,950% 2026-11-21	Beni di consumo non ciclici	1,24	Stati Uniti
HCA INC 3,125% 2027-03-15	Beni di consumo non ciclici	1,21	Stati Uniti
WALMART INC 1,500% 2028-09-22	Beni di consumo ciclici	1,21	Stati Uniti
T-MOBILE USA INC 4,750% 2028-02-01	Comunicazioni	1,18	Stati Uniti
MERC KKGAA RegS 1,625% 2080-09-09	Beni di consumo non ciclici	1,16	Germania



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'*allocazione degli attivi*?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
Banche	21,93
Beni di consumo non ciclici	15,39
Comunicazioni	10,45
Beni di consumo ciclici	9,18
Beni capitali	8,1
Tecnologia	6,5
Assicurazione	5,8
Contanti	3,99
Trasporti	3,36
Elettrico	3,11
Industria di base	2,53
Finanziario - Altro	2,52
REIT	1,71
Proprietà senza garanzia	1,59
Autorità locali	1,11
Società finanziarie	1,01
Industriale - Altro	0,9
Intermediazione/gestori patrimoniali/ borse valori	0,43
Sovranazionali	0,42



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

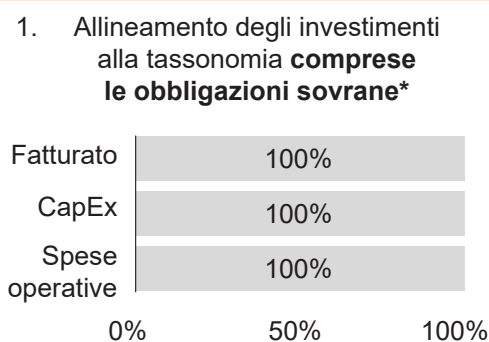
### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

Sì

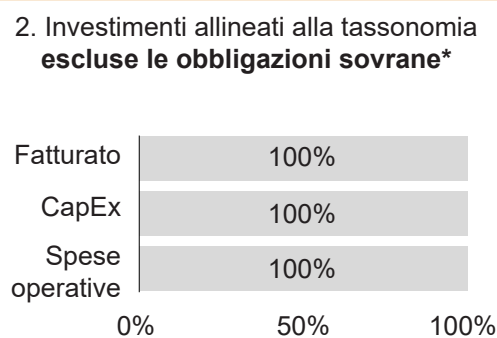
Gas fossile       Energia nucleare

No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'98,48% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

23,06%



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

13,36%



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;
4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;



5. selezione basata sull'intensità di carbonio;
6. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
7. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto: Goldman Sachs US Dollar Credit

identificativo della persona giuridica:  
HFKIDI5CTG4L2CR5MQ32

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $> 20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $> 20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

## 4. Selezione in base alla diversità di genere nel consiglio

Il Comparto ha ottenuto un'esposizione inferiore, rispetto all'Indice, verso società con meno del 10% delle donne nel consiglio di amministrazione della società.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esposizione a società con meno del 10% di donne che fanno parte del consiglio di amministrazione della società", che deve essere inferiore per il Comparto rispetto all'indice.

## 5. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio medio ponderato di intensità di carbonio - ISS Scope 1 + 2".

## 6. Esclusione degli emittenti governativi e societari con rating ESG inferiore o uguale a 1.

Durante il periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in emittenti governativi e societari con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Gestore degli investimenti inferiore o pari a 1.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore “% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Gestore degli investimenti inferiore o uguale a 1”.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
La differenza tra l'intensità di carbonio media ponderata di Scope 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (ove disponibile) del Comparto e l'intensità di carbonio media ponderata di Scope 1 e 2 dell'Indice.	186,29	268,83
La differenza tra l'esposizione a società con meno del 10% di donne che fanno parte del consiglio di amministrazione della società del Comparto e l'Indice.	1,14%	1,81%
% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Gestore degli investimenti inferiore o uguale a 1.	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
La differenza tra l'intensità di carbonio media ponderata di Scope 1 e 2 di tutti gli emittenti societari (ove disponibile) del Comparto e l'intensità di carbonio media ponderata di Scope 1 e 2 dell'Indice.	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
La differenza tra l'esposizione a società con meno del 10% di donne che fanno parte del consiglio di amministrazione della società del Comparto e l'Indice.	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Gestore degli investimenti inferiore o uguale a 1.	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);

- PAI 13: diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

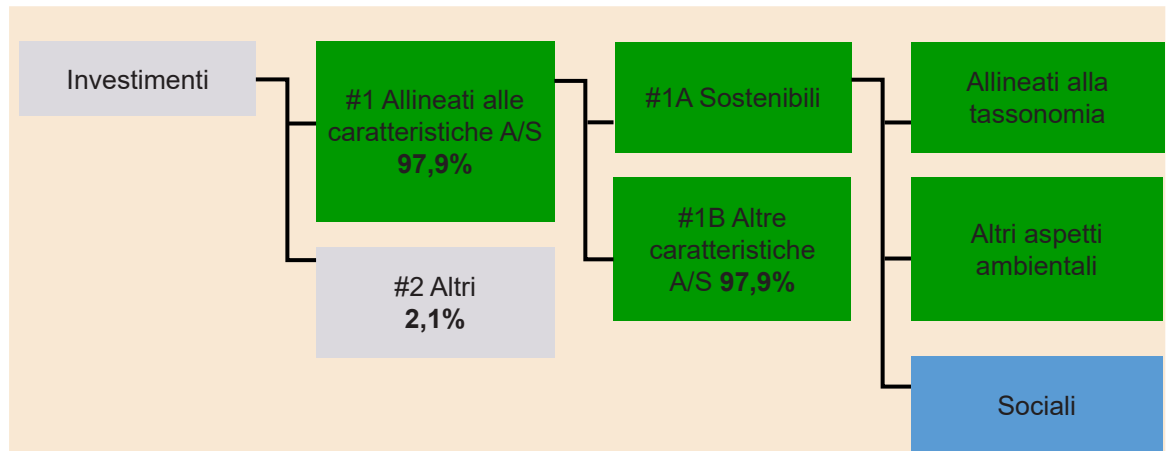
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
DIPARTIMENTO DEGLI STATI UNITI	Sovrani	1,99	Stati Uniti
DIPARTIMENTO DEGLI STATI UNITI	Sovrani	1,68	Stati Uniti
CITIGROUP INC.	Banche	1,05	Stati Uniti
MORGAN STANLEY	Banche	0,90	Stati Uniti
MORGAN STANLEY	Banche	0,86	Stati Uniti
MORGAN STANLEY	Banche	0,76	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORPORATI	Banche	0,71	Stati Uniti
MARRIOTT INTERNATIONAL, I	Beni di consumo ciclici	0,69	Stati Uniti
MORGAN STANLEY	Banche	0,69	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO.	Banche	0,67	Stati Uniti
WELLS FARGO & COMPANY	Banche	0,59	Stati Uniti
TRUIST FINANCIAL CORPORAT	Banche	0,58	Stati Uniti
JPMORGAN CHASE & CO.	Banche	0,57	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORPORATI	Banche	0,55	Stati Uniti
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL	Banche	0,52	Giappone



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
Banche	25,43
Industria di base	2,08
Intermediazione	1,17
Beni capitali	4,12
Comunicazioni	8,51
Beni di consumo ciclici	5,67
Beni di consumo non ciclici	16,06
Elettrico	5,97
Energia	5,91
Financial Co.	1,53
Assicurazione	1,88
REIT e immobili	3,61
Tecnologia	8,24
Trasporti	3,56
Acqua	0,22
Agenzie	0,18
Contanti	1,89
Derivati	0,20
Mercati emergenti	0,10
Sovrani	3,67



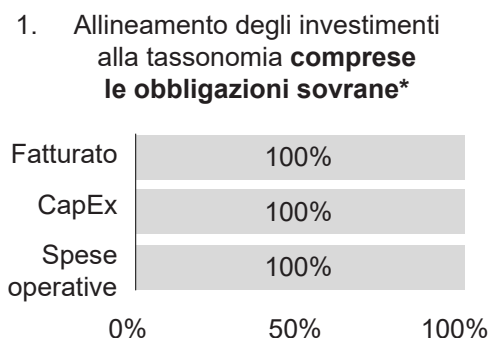
## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

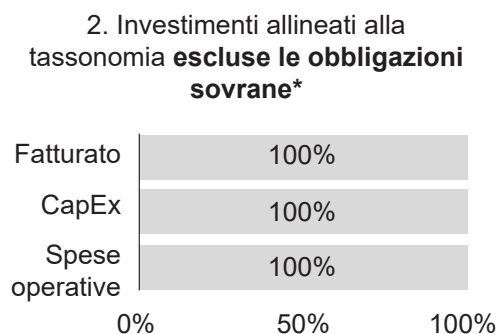
### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta \_\_\_ degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. Ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. Paesi esclusi;
3. Nel processo decisionale relativo agli investimenti, ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente;
4. Esclusione degli emittenti governativi e societari con rating ESG inferiore o uguale a 1;
5. Selezione in base alla diversità di genere nel consiglio;
6. Selezione basata sull'intensità di carbonio;
7. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
8. Ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto: Goldman Sachs US High Yield

identificativo della persona giuridica:  
222100V1FLPFY01QOX20

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $>20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $>20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	4	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023



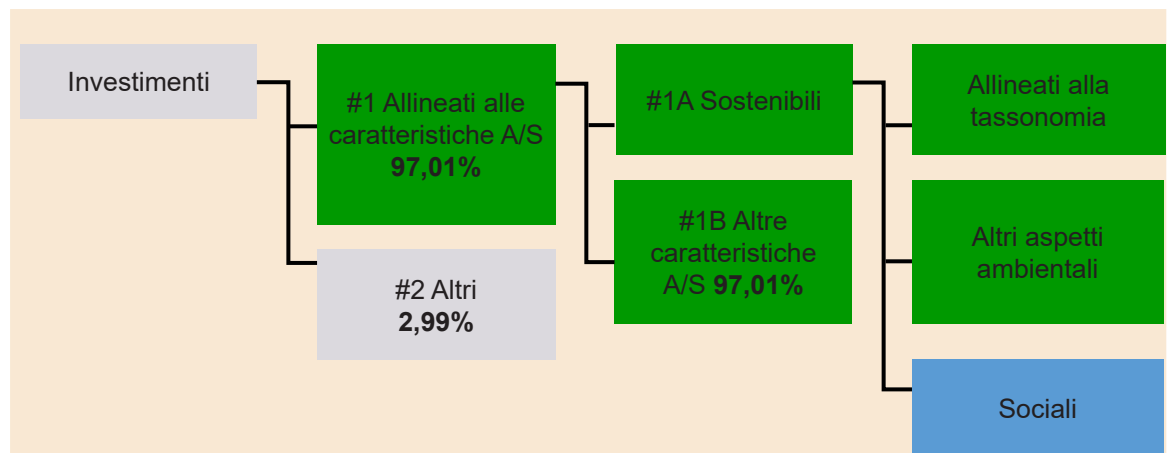
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
AMERICAN AIRLINES INC 144A 11,75% 2025-07-15	Trasporti	1,5	Stati Uniti
TENET HEALTHCARE CORP 4,250% 2029-06-01	Beni di consumo non ciclici	1,45	Stati Uniti
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 144A 5,625% 2027-03-15	Beni di consumo non ciclici	1,1	Stati Uniti
CARNIVAL CORP 144A 4,000% 2028-08-01	Beni di consumo ciclici	1,09	Stati Uniti
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 144A 6,500% 2024-09-15	Società finanziarie	1,07	Isole Cayman
VENTURE GLOBAL LNG INC 144A 8,125% 2028-06-01	Energia	1,07	Stati Uniti
CASTLELAKE AVIATION FIN 144A 5,000% 2027-04-15	Società finanziarie	1,03	Stati Uniti
VISTAJET MALTA/XO MGMT 144A 7,875% 2027-05-01	Trasporti	0,98	Svizzera
EARTHSTONE ENERGY HOL 144A 8,000% 2027-04-15	Energia	0,93	Stati Uniti
AXALTA COATING SYSTEMS 144A 3,375% 2029-02-15	Industria di base	0,91	Stati Uniti
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450% 2029-03-15	Tecnologia	0,89	Stati Uniti
MAUSER PACKAGING SOLUT 144A 7,875% 2026-08-15	Beni capitali	0,89	Stati Uniti
HUGHES SATELLITE SYSTEMS 5,250% 2026-08-01	Comunicazioni	0,87	Stati Uniti
HOWARD MIDSTREAM ENERGY 144A 6,750% 2027-01-15	Energia	0,87	Stati Uniti
ARDAGH PKG FIN/ HLDGS USA 144A 4,125% 2026-08-15	Beni capitali	0,87	Stati Uniti



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Energia	21,66
Beni di consumo ciclici	14,39
Beni capitali	12,6
Comunicazioni	11,29
Industria di base	7,35
Tecnologia	5,65
Beni di consumo non ciclici	5,49
Trasporti	5,11
Società finanziarie	3,28
Contanti	2,97
REIT	2,52
Assicurazione	2,46
Intermediazione/gestori patrimoniali/borse valori	2,46
Industriale - Altro	1,1
Elettrico	0,84
Finanziario - Altro	0,83

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

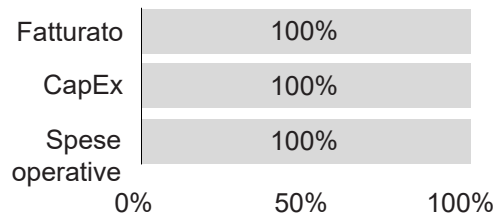
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

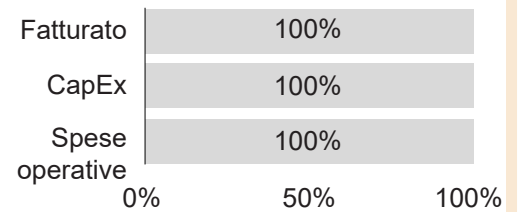
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)

**Identificativo della persona giuridica:** WCMOO3625KZ7IRJPUW09

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**   **X No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### Gli indicatori di sostenibilità

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $>20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $>20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	3	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

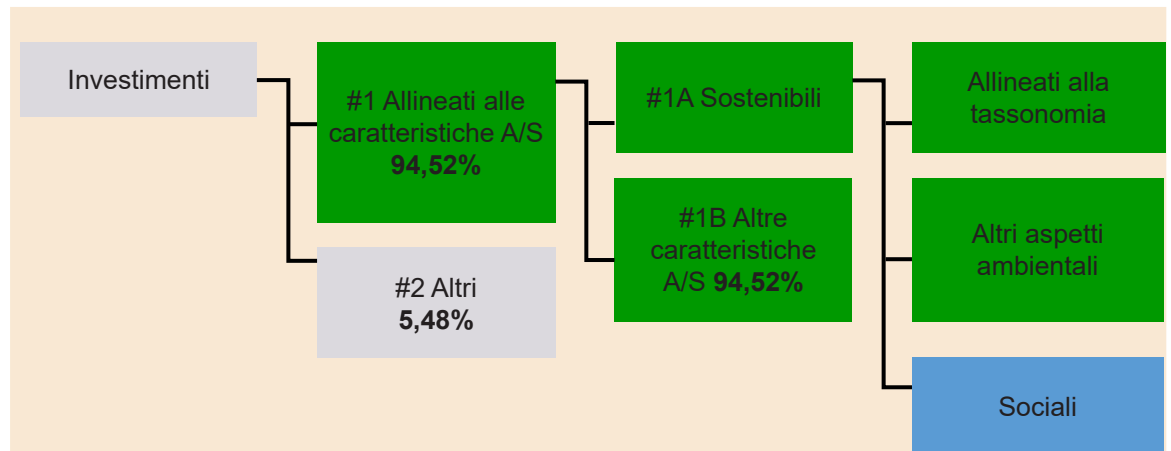
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450% 2029-03-15	Tecnologia	2,84	Stati Uniti
BALL CORP 0,875% 2024-03-15	Beni capitali	2,14	Stati Uniti
TELECOM ITALIA SPA RegS 6,875% 2028-02-15	Comunicazioni	1,81	Italia
ELECTRICITE DE FRANCE SA RegS 2,625% 2079-12-31	Proprietà senza garanzia	1,48	Francia
AXALTA COATING RegS 3,750% 2025-01-15	Industria di base	1,47	Stati Uniti
TECHEM VERWALTUNGSGESEL L RegS 2,000% 2025-07-15	Industriale - Altro	1,44	Germania
BELLIS ACQUISITION CO PL RegS 3,250% 2026-02-16	Beni di consumo non ciclici	1,41	Regno Unito
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA RegS 2,500% 2079-12-31	Servizi di pubblica utilità - Altro	1,4	Francia
ACCOR SA RegS 4,375% 2079-12-31	Beni di consumo ciclici	1,4	Francia
LORCA TELECOM BONDCO RegS 4,000% 2027-09-18	Comunicazioni	1,38	Spagna
ADLER PELZER HLDG GMBH RegS 9,500% 2027-04-01	Beni di consumo ciclici	1,29	Germania
SIGMA HOLDCO BV RegS 5,750% 2026-05-15	Beni di consumo non ciclici	1,27	Paesi Bassi
VMED O2 UK FINAN RegS 3,250% 2031-01-31	Comunicazioni	1,22	Regno Unito
ELM FOR FIRMENICH INTERN RegS 3,750% 2079-12-31	Industria di base	1,18	Svizzera
ADIANT GLOBAL HOLDINGS RegS 3,500% 2024-08-15	Beni di consumo ciclici	1,18	Stati Uniti



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Beni di consumo ciclici	23,08
Comunicazioni	14,86
Industria di base	11,17
Beni capitali	8,86
Beni di consumo non ciclici	8,59
Trasporti	5,74
Contanti	5,47
Tecnologia	5,32
Finanziario - Altro	4,1
Proprietà senza garanzia	3,55
Banche	3,37
Industriale - Altro	3,06
Servizi di pubblica utilità - Altro	1,4
Energia	0,93
REIT	0,43
Azioni	0,08

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

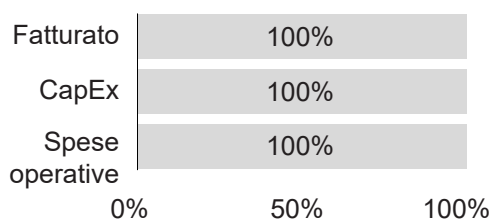
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

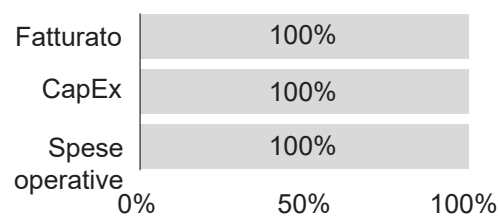
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'100,00% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset

**Identificativo della persona giuridica:** 222100KFI81DVYYSNY82

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**   **X No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/ sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 29,23% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



### Gli indicatori di sostenibilità

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $>20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $>20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

## 2. Paesi esclusi.

Nel periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite. Analogamente, non vengono effettuati investimenti nei paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force perché soggetti a un "Invito all'azione".

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in paesi soggetti a misure di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e in paesi inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force, che sono soggetti a un "Invito all'azione".

## 3. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

## 4. Screening dell'intensità di carbonio

Il Comparto ha applicato uno screening relativo all'intensità di carbonio delle imprese beneficiarie degli investimenti. In linea con il suo obiettivo, l'intensità di carbonio del Comparto è risultata migliore rispetto a quella dell'Indice di riferimento.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Punteggio di intensità di carbonio media ponderata - ISS Scope 1 + 2 + 3".

## 5. Allocazione parziale agli Investimenti sostenibili

Il Comparto ha investito parzialmente in società o progetti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale sulla base del contributo del prodotto o del contributo operativo.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Percentuale di investimenti sostenibili".



● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>		<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'universo - ISS Scope 1 + 2 +3	Investimenti diretti in obbligazioni societarie con un rating creditizio investment grade	328,65	602,18
	Investimenti diretti in obbligazioni societarie con rating creditizio non investment grade	1.133,57	1.654,85
	Investimenti diretti in azioni con il relativo universo d'investimento azionario globale	120,24	784,88
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force		Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni		Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite		Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili		29,23%	Non applicabile

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore		Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
		Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata - ISS Scope 1 + 2		Non applicabile	Non applicabile	107,49	Non applicabile
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata rispetto all'universo - ISS Scope 1 + 2 + 3	Investimenti diretti in obbligazioni societarie con un rating creditizio investment grade	328,65	602,18	Non applicabile	Non applicabile
	Investimenti diretti in obbligazioni societarie con rating creditizio non investment grade	1.133,57	1.654,85	Non applicabile	Non applicabile
	Investimenti diretti in azioni con il relativo universo d'investimento azionario globale	120,24	784,88	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force		Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni		Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali,		Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile

principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani e Global Compact delle Nazioni Unite					
Percentuale di investimenti sostenibili		29,23%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie		Non applicabile	Non applicabile	A causa della struttura del Fondo, non è stato possibile fornire informazioni su questo indicatore.	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione. Secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Per il contributo del prodotto, abbiamo esaminato:

- i. la quota di ricavi di una società che si concentra su una categoria di impatto sostenibile a livello ambientale e/o sociale;
- ii. l'allineamento dei prodotti di una società a un obiettivo di sviluppo sostenibile (OSS) nel campo dell'ambiente e/o della società;
- iii. il punteggio migliore di una società rispetto ai temi di opportunità ambientale e/o sociale definiti da un fornitore di dati terzo.

Il contributo operativo viene valutato a livello tematico, prendendo in considerazione la promozione della transizione climatica (ambiente) all'interno del quadro operativo di una società, ivi compresa la crescita all'interno di tale quadro, l'allineamento operativo a un OSS ambientale o sociale, e l'applicazione del punteggio migliore a livello ambientale e sociale.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Come indicato in precedenza, nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento. Questi sono gli indicatori dei principali effetti negativi. Per ciascun indicatore (ve ne sono 14 per le società), viene stabilita una soglia per determinare se altri obiettivi sostenibili siano seriamente compromessi. Queste soglie sono stabilite su base relativa o assoluta, a seconda dell'indicatore. Se non sono disponibili dati per un indicatore specifico, è stata identificata una misura di sostituzione adeguata. Qualora non fossero disponibili dati (proxy - sostitutivi) sull'indicatore o sulla misura sostitutiva, un investimento viene generalmente escluso dalla qualificazione come investimento sostenibile.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Sì. Il comparto ha fatto leva su un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che potrebbero essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e compliance fiscale. Questo approccio proprietario puntava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le aziende che sono state segnalate da professionisti dei dati esterni come in violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati (tra cui controversie di governance significative, controversie gravi sui diritti del lavoro e controversie gravi sulla conformità fiscale). A seguito della revisione di questi dati esterni, sono state escluse le società che la Società di gestione riteneva avere una violazione in corso e grave e/o che si ritiene non seguano buone pratiche di governance con rimedi insufficienti, qualificate come investimento sostenibile.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tramite la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);

- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
US TREASURY N/B 1,125% 15/02/2031	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,84	Stati Uniti
US TREASURY N/B 1,250% 15/08/2031	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,82	Stati Uniti
US TREASURY N/B 1,875% 15/02/2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,75	Stati Uniti
US TREASURY N/B 2,750% 15/08/2032	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,73	Stati Uniti
US TREASURY N/B (2OLD) 3,500% 2033-02-15	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	2,47	Stati Uniti
PREZZO CONSIGLIATO DI MICROSOFT	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,31	Stati Uniti
APPLE INC		1,53	Stati Uniti
ALPHABET INC CLASSE A	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	1,25	Stati Uniti
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) RegS 4,500% 2033-04-21	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,19	Australia
UNITEDHEALTH GROUP INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	1,17	Stati Uniti

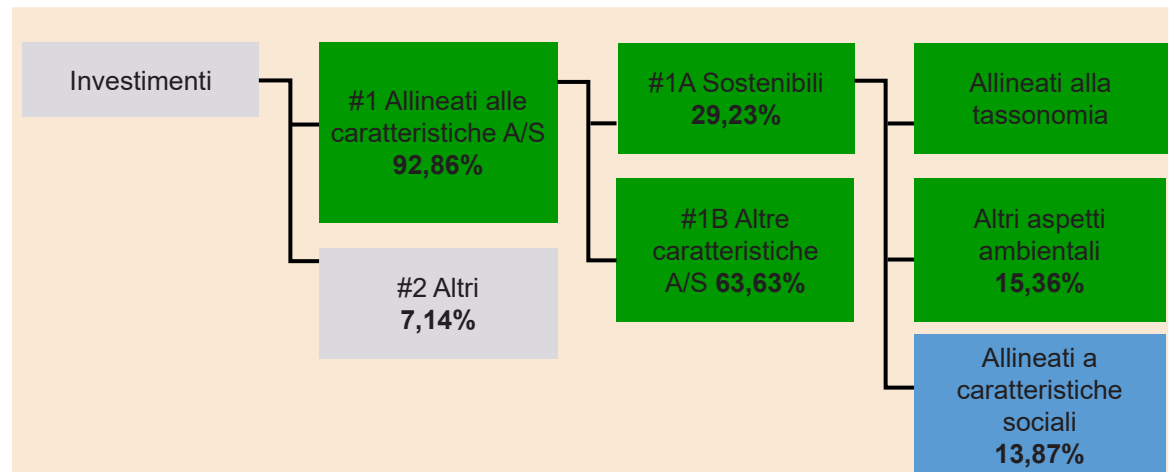
FRANCE (GOVT OF) RegS 1,500% 2031-05-25	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,16	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 2,300% 2033-02-15	PUBLIC ADMINISTRATION AND DEFENCE; COMPULSORY SOCIAL SECURITY	1,08	Germania
NESTLE SA	PRODUZIONE	1,07	Svizzera
NVIDIA CORP	PRODUZIONE	1,07	Stati Uniti
ISHARESJPM EM LOCAL GOVT BOND UCI	FINANCIAL AND	1,05	Stati Uniti



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
PUBBLICA AMMINISTRAZIONE E DIFESA; PREVIDENZA SOCIALE OBBLIGATORIA - Amministrazione dello Stato, la politica economica/sociale	26,81
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	17,62
Altri	6,31
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	6,26
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	5,16
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	3,75
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	3,2
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	2,95



INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	2,6
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	2,2
PRODUZIONE - produzione di bevande	2,16
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	2,13
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,99
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	1,58
PRODUZIONE - produzione di veicoli a motore, rimorchi e semirimorchi	1,14
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	0,91
MINIERE ED ESTRAZIONE - estrazione di petrolio greggio e gas naturale	0,89
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	0,89
PRODUZIONE - produzione di coke e prodotti petroliferi raffinati	0,77
MINIERE ED ESTRAZIONE - attività di assistenza per le attività minerarie	0,73
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	0,68
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - ricerca e sviluppo scientifico	0,66
PRODUZIONE - produzione di pelle e prodotti correlati	0,6
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	0,54
ATTIVITÀ DI ALLOGGIO E SERVIZIO DI RISTORAZIONE - servizi di ristorazione e bevande	0,52
ATTIVITÀ IMMOBILIARI - affitto e gestione di immobili propri o in locazione	0,52
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di noleggio e leasing	0,51
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività legato all'impiego	0,4

ALIMENTAZIONE DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - generazione di energia elettrica, trasmissione e distribuzione	0,38
SALUTE UMANA E ATTIVITÀ SOCIALI - attività sanitarie umane	0,36
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA - pesca e acquacoltura	0,34
PRODUZIONE - produzione di abbigliamento	0,34
PRODUZIONE - produzione di altri prodotti minerali non metallici	0,33
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione e trasmissione	0,33
EDILIZIA - ingegneria civile	0,32
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto aereo	0,29
ALLOGGI E SERVIZI DI RISTORAZIONE - alloggi	0,29
ARTE, INTRATTENIMENTO E SVAGO - attività di gioco e scommesse	0,24
TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto su acqua	0,24
PRODUZIONE - altra produzione	0,22
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	0,21
PRODUZIONE - produzione di metalli di base	0,2
TRASPORTO E STOCCAGGIO - attività di stoccaggio e supporto per il trasporto	0,16
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	0,16
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso e dettaglio, e riparazione di veicoli a motore e motociclette	0,16
FORNITURA DI ELETTRICITÀ, GAS, VAPORE E ARIA CONDIZIONATA - produttore di gas; distribuzione di combustibili gassosi attraverso la rete elettrica	0,16
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	0,15
PRODUZIONE - produzione di legno e di prodotti in legno e sughero, tranne mobili; manufatti	0,14

TRASPORTO E STOCCAGGIO - trasporto via terra e trasporto tramite tubazioni	0,13
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,11
PRODUZIONE - produzione di prodotti in gomma e plastica	0,1
ALTRE ATTIVITÀ DI SERVIZIO - altre attività di servizi personali	0,1
MINIERE ED ESTRAZIONE - altre attività minerarie ed estrattive	0,04

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione sono attività** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

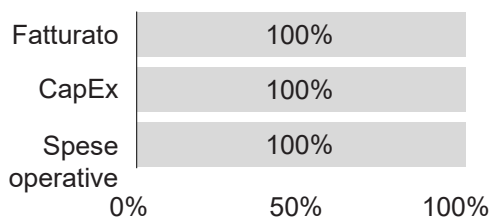
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

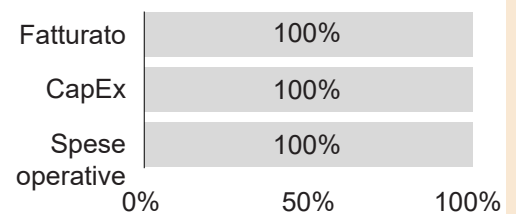
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'73,08% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

15,36%



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

13,87%



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. paesi esclusi;
3. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
4. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;

5. selezione basata sull'intensità di carbonio;
6. allocazione di parte dei propri investimenti a investimenti sostenibili;
7. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)

**Identificativo della persona giuridica:** 481OWQYUNTDS15FA8P36

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**

**X No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### **In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali. Più precisamente:

1. Investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse.

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in emittenti che hanno realizzato una certa percentuale dei loro ricavi da attività correlate a:

- sviluppo, produzione, manutenzione o commercio di armi controverse (0%);
- fornitura controversa di armi (0%);
- produzione di tabacco ( $\geq 50\%$ );
- produzione di sabbie bituminose e condotte controverse ( $>20\%$ );
- estrazione di carbone termico ( $>20\%$ ).

Questi criteri sono stati verificati quotidianamente nel sistema di gestione del portafoglio Aladdin. All'interno della Società di gestione, la responsabilità di tali controlli giornalieri sulle restrizioni agli investimenti spetta alla divisione Gestione del rischio. Per stabilire se le società svolgono le suddette attività si è fatto affidamento sulle informazioni esterne di fornitori di dati ESG.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Esclusione degli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse".

2. Ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva.

Il Comparto ha soddisfatto questa caratteristica valutando in che misura le imprese beneficiarie degli investimenti agiscono in conformità alla legislazione pertinente e agli standard riconosciuti a livello internazionale, ovvero le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.

Questo è stato fatto sulla base di un approccio proprietario che ha cercato di identificare, rivedere, valutare e monitorare le società che sono state segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione, o comunque non in linea con i summenzionati Standard globali, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sui diritti del lavoro e gravi controversie in materia di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dal Comparto le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.

La prestazione di questa caratteristica è stata misurata con l'indicatore "Limitazione degli investimenti in emittenti che violano in modo sostanziale standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite".

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile



● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	Periodo di riferimento		Periodo di riferimento precedente	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati esclusi in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile	Tali investimenti sono stati evitati in linea con la descrizione fornita nella domanda precedente	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	6	Non applicabile

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



### **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Comparto si è tenuto conto di elementi relativi ai PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. In questo processo, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
30/09/2023

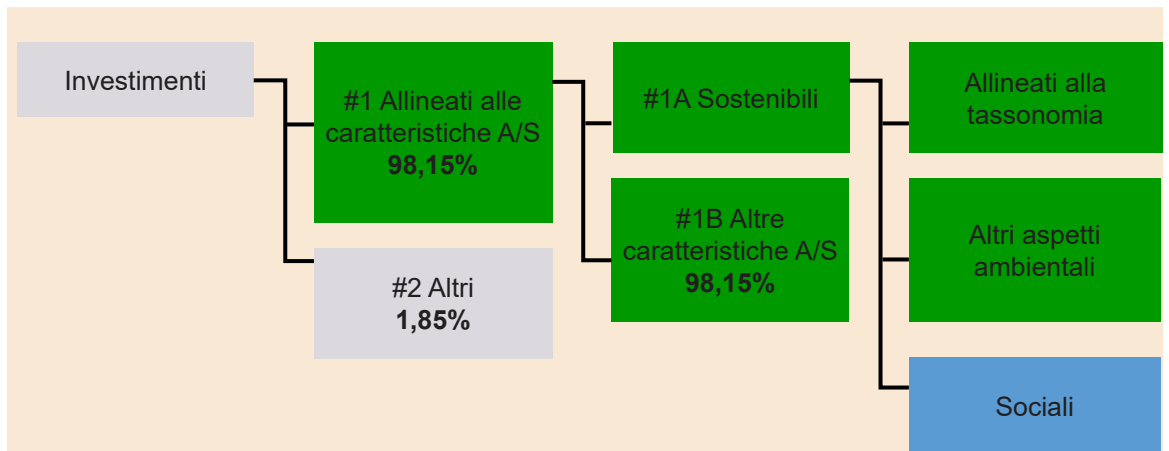
<b>Investimenti di maggiore entità</b>	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
TREASURY BILL 0,000% 2024-01-04		3,52	Stati Uniti
AMERICAN AIRLINES INC 144A 11,75% 2025-07-15	Trasporti	0,98	Stati Uniti
NOKIA OF AMERICA CORP 6,450% 2029-03-15	Tecnologia	0,88	Stati Uniti
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 144A 4,500% 2033-06-01	Comunicazioni	0,81	Stati Uniti
CARNIVAL CORP 144A 4,000% 2028-08-01	Beni di consumo ciclici	0,77	Stati Uniti
Liquid Euro-Z Cap EUR		0,75	Paesi Bassi
TENET HEALTHCARE CORP 4,250% 2029-06-01	Beni di consumo non ciclici	0,72	Stati Uniti
VENTURE GLOBAL LNG INC 144A 8,125% 2028-06-01	Energia	0,72	Stati Uniti
PANTHER BF AGGREGATOR 2 144A 8,500% 2027-05-15	Beni di consumo ciclici	0,7	Stati Uniti
SOUTHWESTERN ENERGY CO 5,375% 2030-03-15	Energia	0,69	Stati Uniti
ARDAGH PKG FIN/ HLDGS USA 144A 4,125% 2026-08-15	Beni capitali	0,67	Stati Uniti
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS 144A 5,625% 2027-03-15	Beni di consumo non ciclici	0,65	Stati Uniti
HUSKY III HOLDING LIMITED 144A 13,00% 2025-02-15	Beni capitali	0,65	Canada
COMMSCOPETECH FINANCE L 144A 6,000% 2025-06-15	Tecnologia	0,61	Stati Uniti
FRONTIER COMMUNICATIONS 144A 5,000% 2028-05-01	Comunicazioni	0,59	Stati Uniti



L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati alle caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S** contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
Beni di consumo ciclici	19,11
Energia	13,88
Comunicazioni	12,61
Beni capitali	10,3
Beni di consumo non ciclici	8,58
Industria di base	6,32
Trasporti	5,55
Tecnologia	4,64
Buoni del Tesoro	3,52
Industriale - Altro	1,93
Finanziario - Altro	1,91
Contanti	1,85
Società finanziarie	1,83
Intermediazione/gestori patrimoniali/borse valori	1,67
Assicurazione	1,43
REIT	1,37
Banche	1,29
Elettrico	1,2
Proprietà senza garanzia	0,51
Servizi di pubblica utilità - Altro	0,49
Gas naturale	0,02
Azioni	0
Contanti sintetici	-0,01

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

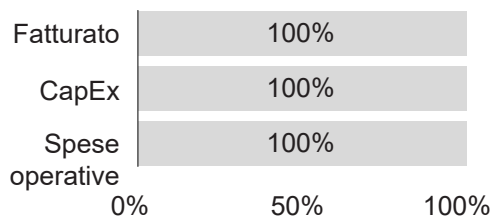
Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- Sì
- Gas fossile       Energia nucleare
- No

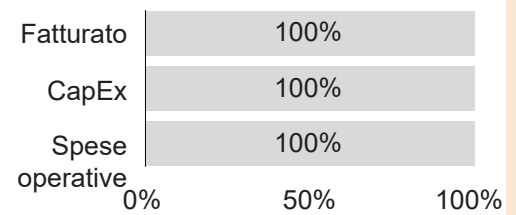
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'96,48% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

1 Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Non applicabile. Il Comparto non si è impegnato esplicitamente a effettuare investimenti sostenibili allineati all'SFDR durante il periodo di riferimento.



● **Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “Altri” erano disponibilità liquide utilizzate a fini di liquidità, strumenti derivati per la gestione efficiente del portafoglio/a scopo d'investimento e investimenti in OICVM e OIC necessari per conseguire l'obiettivo d'investimento del Comparto. Tali investimenti non erano soggetti a garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

● **Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali tramite le azioni seguenti:

1. ha limitato gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;

3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. ha preferito l'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement.



**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.



## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity **Identificativo della persona giuridica:** 5493002LTQZUXRXPNO60

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

**No**

**X** Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 82,81%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

**X** in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

**X** Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 14,13%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo del Comparto è di migliorare l'ecosistema globale e di aiutare l'umanità a rimanere entro i confini planetari. Nel corso dell'anno l'obiettivo è stato raggiunto. Il Comparto ha utilizzato un approccio gestionale attivo che mira ad investire in aziende che generano un impatto sociale e ambientale positivo insieme a un ritorno finanziario. In linea con il suo obiettivo e la sua politica di investimento, il Comparto ha concentrato i suoi investimenti su società che contribuiscono positivamente a uno o più OSS delle Nazioni Unite relativi alla sostenibilità delle nostre risorse naturali.



#### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

#### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Gli indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Ciascuna partecipazione del Comparto è stata allineata a uno o più dei seguenti OSS:

- 2 (Lotta alla fame),
- 6 (Acqua pulita e depurazione),
- 7 (Energia pulita e conveniente),
- 9 (Innovazione settoriale e infrastrutture),
- 12 (Consumo e produzione responsabili) e
- 13 (Azione per il clima).

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata - ISS Scope 1 + 2 + 3	542,73	784,88
Rating ESG medio ponderato - Rating di rischio Sustainalytics	17,95	21,87
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata - Refinitiv	11,41	403,18
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata - Refinitiv	2.725,21	4.314,05
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	96,94%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata - ISS Scope 1 + 2 + 3	542,73	784,88	187,43	851,52
Rating ESG medio ponderato - Rating di rischio Sustainalytics	17,95	21,87	20,70	22,04
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata - Refinitiv	11,41	403,18	11,27	409,99
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata - Refinitiv	2.725,21	4.314,05	2.368,21	5.347,84
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	96,94%	Non applicabile	99,22%	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	3	Non applicabile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNG), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 3: Intensità dei gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

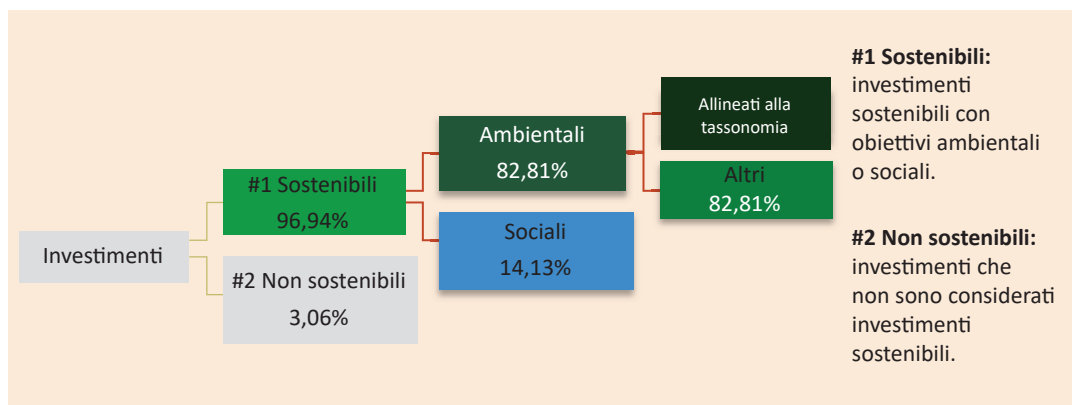
L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
DANAHER CORP	5,63%	PRODUZIONE	Stati Uniti
SCHNEIDER ELECTRIC	5,15%	PRODUZIONE	Stati Uniti
HALMA PLC	4,77%	PRODUZIONE	Regno Unito
AMERICAN WATER WORKS INC	4,68%	APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI RISOLUZIONE DEI PROBLEMI	Stati Uniti
ECOLAB INC	4,27%	EDILIZIA	Stati Uniti
TRANE TECHNOLOGIES PLC	4,09%	PRODUZIONE	Stati Uniti
BADGER METER INC	3,99%	PRODUZIONE	Stati Uniti
ANSYS INC	3,98%	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	Stati Uniti
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	3,90%	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	Canada
KADANT INC	3,70%	PRODUZIONE	Stati Uniti
LEGRAND SA	3,33%	PRODUZIONE	Francia
SIKA AG	3,21%	PRODUZIONE	Svizzera
ADEVINTA	3,16%	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	Francia
BAKAFROST	3,04%	AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA	Isole Faroe
DAIKIN INDUSTRIES LTD	2,94%	PRODUZIONE	Giappone

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	21,89
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	20,12
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	9,13
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta dei rifiuti, trattamento e smaltimento; recupero dei materiali	6,66
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta, trattamento e fornitura idrica	4,68
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	4,43
EDILIZIA - ingegneria civile	4,27
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	3,98
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	3,90
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	3,21
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività di servizio informazioni	3,16
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA - pesca e acquacoltura	3,04
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	2,89
Altri	2,85
PRODUZIONE - produzione di metalli fabbricati, eccetto macchinari e attrezzature	2,84
PRODUZIONE - produzione di carta e prodotti cartacei	2,75
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,22



**In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

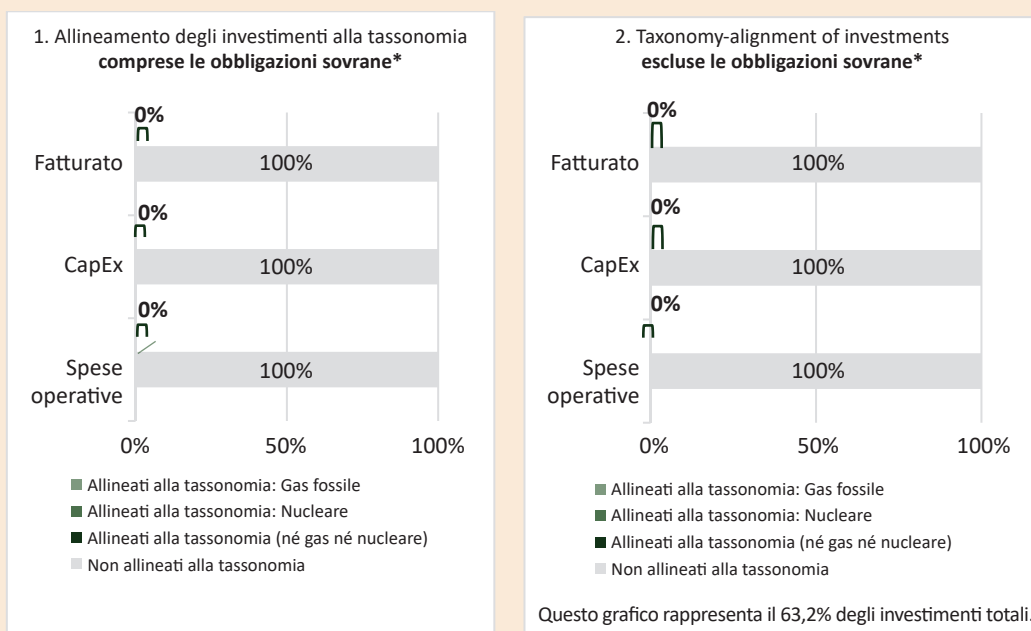
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione economica** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

- Sì:
  - Gas fossile
  - Energia nucleare
- No

*Iduegraficichesequonomostranoinverdelapercentualediinvestimentiallineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

14,13%



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha cercato di mantenere costantemente indicatori quali il carbonio, l'acqua e l'intensità dei rifiuti al di sotto di quelli dell'indice di riferimento a livello di portafoglio.

Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. selezione basata sul rating ESG;
6. selezione basata sull'intensità di carbonio;
7. selezione basata sull'intensità del consumo idrico;
8. selezione basata sull'intensità di produzione di rifiuti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



## **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

#### **Gli indici di riferimento**

sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities Identificativo della persona giuridica: 549300B4KPB2FJB2YZ07

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 44,49%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 53,76%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'anno l'obiettivo è stato raggiunto. Il Comparto ha utilizzato un approccio gestionale attivo che mira ad investire in aziende che generano un impatto positivo sulla società e sull'ambiente contribuendo a promuovere la qualità della vita umana, a proteggere il clima e l'ambiente e a rafforzare l'accesso alla crescita economica inclusiva attraverso tecnologie innovative.



#### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

#### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.**

Il Comparto ha concentrato i suoi investimenti su società che contribuiscono positivamente a uno o più OSS delle Nazioni Unite relativi a: 1) promuovere la qualità della vita umana, 2) proteggere il clima e l'ambiente, 3) rafforzare l'accesso alla crescita inclusiva.

Ciascuna partecipazione del Comparto è stata allineata a uno o più dei seguenti OSS:

- 1 (Lotta alla povertà),
- 2 (Lotta alla fame),
- 3 (Salute e benessere),
- 4 (Istruzione di qualità),
- 6 (Acqua pulita e depurazione),
- 7 (Energia pulita e conveniente),
- 8 (Condizioni lavorative decenti e crescita economica),
- 9 (Innovazione settoriale e infrastrutture),
- 10 (Riduzione delle diseguaglianze),
- 11 (Città e comunità sostenibili),
- 12 (Consumo e produzione responsabili),
- 13 (Azione per il clima) e
- 16 (Pace, giustizia e istituzioni forti).

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata - ISS Scope 1 + 2 + 3	210,91	784,88
Rating ESG medio ponderato - Rating di rischio Sustainalytics	18,11	21,87
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata - Refinitiv	1.524,69	4.314,05
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata - Refinitiv	4,47	403,18
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	98,25%	Non applicabile

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata - ISS Scope 1 + 2 + 3	210,91	784,88	88,93	851,52
Rating ESG medio ponderato - Rating di rischio Sustainalytics	18,11	21,87	19,28	22,04
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata - Refinitiv	1.524,69	4.314,05	1.384,63	5.347,84
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata - Refinitiv	4,47	403,18	3,87	409,99
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non disponibile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non disponibile
Percentuale di investimenti sostenibili	98,25%	Non applicabile	99,04%	Non disponibile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	3	Non disponibile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNG), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 3: Intensità dei gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).





## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

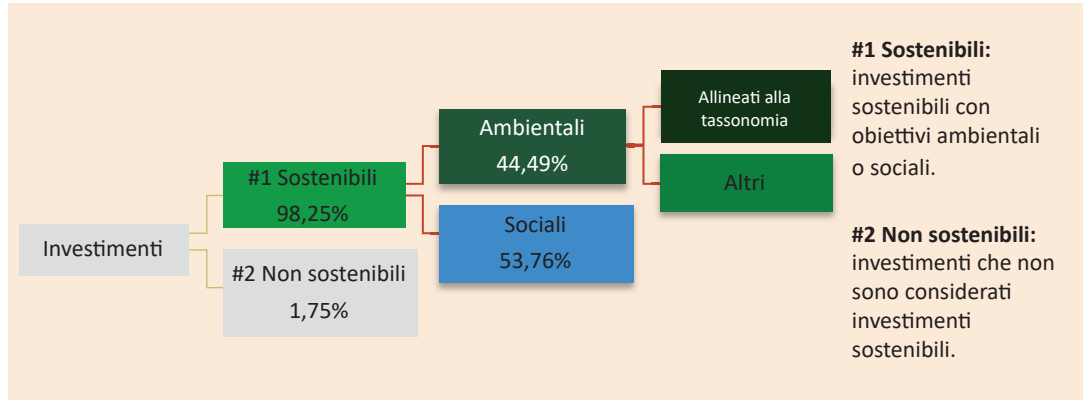
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
INTUIT INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	5,64	Stati Uniti
UNITEDHEALTH GROUP INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	5,64	Stati Uniti
DANAHER CORP	PRODUZIONE	4,94	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	PRODUZIONE	4,68	Stati Uniti
HALMA PLC	PRODUZIONE	4,36	Regno Unito
AIA GROUP LTD	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,04	Hong Kong
HDFC BANK LTD	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,02	India
SCHNEIDER ELECTRIC	PRODUZIONE	3,71	Francia
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	3,41	Stati Uniti
TRANE TECHNOLOGIES PLC	PRODUZIONE	3,38	Stati Uniti
BAKAFROST	AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA	3,21	Isole Faroe
HOLOGIC INC	PRODUZIONE	2,93	Stati Uniti
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,89	Canada
SIKA AG	PRODUZIONE	2,82	Svizzera

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	%
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	24,23
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	10,48
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	10,3
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	9,62
PRODUZIONE - produzione di apparecchiature elettriche	6,47
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	5,5
EDILIZIA - ingegneria civile	4,53
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta, trattamento e fornitura idrica	4,32
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	4
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA - pesca e acquacoltura	3,19
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	2,8
PRODUZIONE - altra produzione	2,64
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta dei rifiuti, trattamento e smaltimento; recupero dei materiali	2,17
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - ingrosso, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	2,13
Altri	1,26
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	1,07
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività delle sedi centrali; attività di consulenza gestionale	1,06
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	1,04
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività legato all'impiego	0,95
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	0,91
ARTE, INTRATTENIMENTO E SVAGO - attività sportive e attività ricreative	0,86
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,49

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



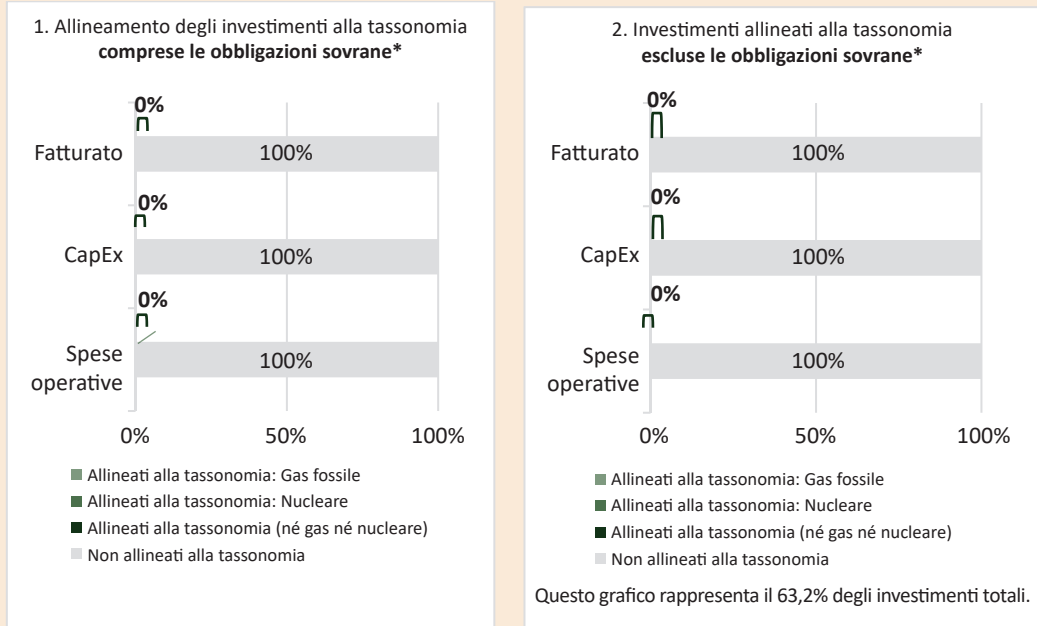
## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

- Sì:
- Gas fossile
  - Energia nucleare
- No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.


<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



### **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.



### **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

53,76%



### **Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



### **Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha cercato di mantenere costantemente indicatori quali il carbonio, l'acqua e l'intensità dei rifiuti al di sotto di quelli dell'indice di riferimento a livello di portafoglio.

Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. selezione basata sul rating ESG;

6. selezione basata sull'intensità di carbonio;
7. selezione basata sull'intensità del consumo idrico;
8. selezione basata sull'intensità di produzione di rifiuti.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

**Gli indici di riferimento**  
sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

## **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Global Social Impact Equity **Identificativo dell'entità legale:** 549300CW6O747M6WV837

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

**No**

**X** Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 24,82%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

**X** in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

**X** Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 73,29%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

L'obiettivo di questo Comparto nel corso dell'anno è stato raggiunto. Il Comparto ha utilizzato un approccio gestionale attivo che mira ad investire in aziende che generano un impatto sociale e ambientale positivo insieme a un ritorno finanziario. In linea con il suo obiettivo e la sua politica d'investimento, il comparto ha concentrato i propri investimenti su società che contribuiscono positivamente a uno o più OSS dell'ONU in relazione a una migliore connettività e alla crescita economica sostenibile.



#### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

#### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



**Gli indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Ciascuna partecipazione del Comparto è stata allineata a uno o più dei seguenti OSS:

8 (Condizioni lavorative decenti e crescita economica),

9 (Innovazione settoriale e infrastrutture),

10 (Riduzione delle diseguaglianze),

11 (Città e comunità sostenibili) e

16 (Pace, giustizia e istituzioni forti).

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Rating ESG medio ponderato - Rating di rischio Sustainalytics	18,07	21,87
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	98,11%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Punteggio di intensità di carbonio media ponderata - ISS Scope 1 + 2 + 3	Non applicabile	Non applicabile	46,41	851,52
Rating ESG medio ponderato - Rating di rischio Sustainalytics	18,07	21,87	17,68	22,04
Punteggio di intensità di produzione di rifiuti media ponderata - Refinitiv	Non applicabile	Non applicabile	3,43	409,99
Punteggio di intensità del consumo idrico media ponderata - Refinitiv	Non applicabile	Non applicabile	248,91	5347,84
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	98,11%	Non applicabile	98,86%	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	2	Non applicabile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 3: Intensità dei gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

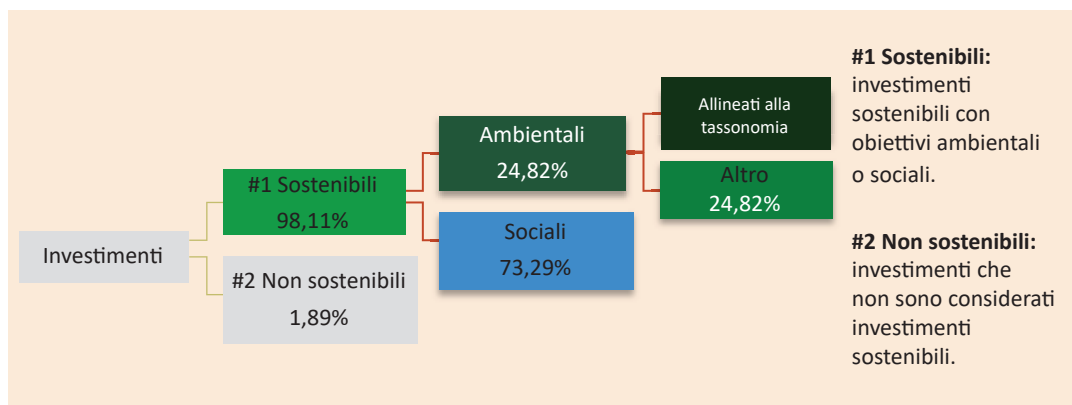
L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
UNITEDHEALTH GROUP INC	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,57	Stati Uniti
INTUIT INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	4,19	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	PRODUZIONE	4,12	Stati Uniti
HDFC BANK LTD	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,08	India
AIA GROUP LTD	ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE	4,05	Hong Kong
HOLOGIC INC	PRODUZIONE	3,79	Stati Uniti
HALMA PLC	PRODUZIONE	3,59	Regno Unito
RELX PLC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,90	Regno Unito
TYLER TECHNOLOGIES INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,83	Stati Uniti
GODADDY INC CLASSE A	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,78	Stati Uniti
DANAHER CORP	PRODUZIONE	2,77	Stati Uniti
POWERSCHOOL HOLDINGS INCA	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,62	Stati Uniti
ECOLAB INC	EDILIZIA	2,55	Stati Uniti
PALO ALTO NETWORKS INC	INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI	2,53	Stati Uniti

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

<b>Settore</b>	<b>%</b>
PRODUZIONE - produzione di computer, prodotti elettronici e ottici	19,79
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONE - attività editoriali	13,29
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - programmazione informatica, consulenza e attività correlate	10,24
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - assicurazione, riassicurazione e piani previdenziali, ad eccezione della previdenza sociale obbligatoria	8,62
PRODUZIONE - altra produzione	4,44
EDILIZIA - ingegneria civile	4,25
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività di servizi finanziari, ad eccezione dei finanziamenti assicurativi e pensionistici	4,08
APPROVVIGIONAMENTO IDRICO; FOGNATURE, GESTIONE DEI RIFIUTI E ATTIVITÀ DI BONIFICA - raccolta, trattamento e fornitura idrica	3,94
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività legato all'impiego	3,82
COMMERCIO ALL'INGROSSO E AL DETTAGLIO; RIPARAZIONE DI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI - commercio al dettaglio, ad eccezione dei veicoli a motore e delle motociclette	3,17
AGRICOLTURA, SILVICOLTURA E PESCA - pesca e acquacoltura	2,29
ARTE, INTRATTENIMENTO E SVAGO - attività sportive e attività ricreative	2,17
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività architettoniche e ingegneristiche; test e analisi tecnici	2,16
PRODUZIONE - produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici	2
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività amministrative di ufficio, supporto per uffici e altre attività di supporto aziendale	1,96
Altri	1,83
ISTRUZIONE - attività di supporto educativo	1,67
PRODUZIONE - produzione di macchinari e attrezzature n.c.a.	1,66
ATTIVITÀ PROFESSIONALI, SCIENTIFICHE E TECNICHE - attività delle sedi centrali; attività di consulenza gestionale	1,65
PRODUZIONE - produzione di prodotti e materiali chimici	1,46
ISTRUZIONE - istruzione secondaria	1,43
INFORMAZIONI E COMUNICAZIONI - telecomunicazioni	1,43
PRODUZIONE - produzione di prodotti alimentari	1,41
ATTIVITÀ FINANZIARIE E ASSICURATIVE - attività ausiliarie di servizi finanziari e attività assicurative	1,18
ATTIVITÀ DI SERVIZI AMMINISTRATIVI E DI SUPPORTO - attività di sicurezza e investigazione	0,07

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



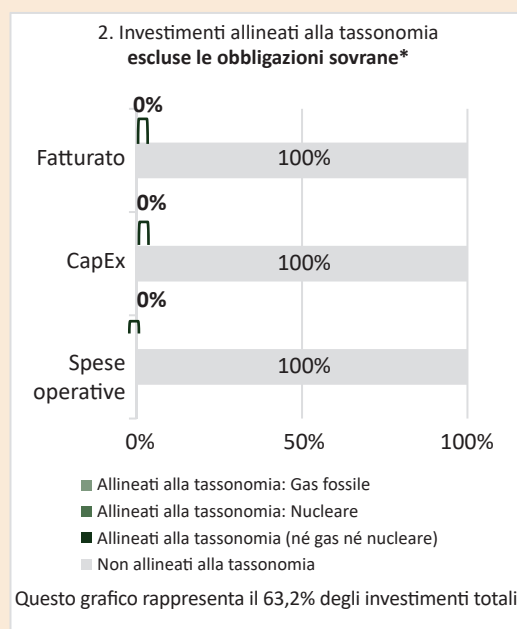
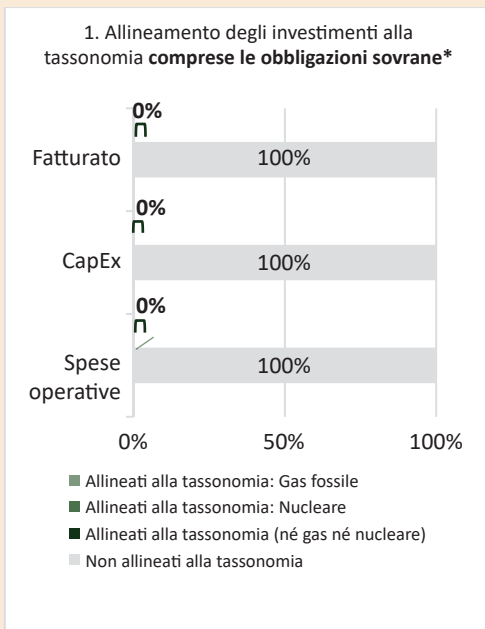
## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

- Sì
- Gas fossile  Energia nucleare
- No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.




- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



### **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Durante il periodo di riferimento, la Società di gestione non disponeva di dati relativi all'allineamento alla tassonomia. Continuiamo a valutare costantemente fornitori di dati di terze parti e soluzioni interne alle sfide legate ai dati.



### **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

73,29%



### **Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



### **Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha cercato di mantenere costantemente indicatori quali il carbonio, l'acqua e l'intensità dei rifiuti al di sotto di quelli dell'indice di riferimento a livello di portafoglio.

Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. selezione basata sul rating ESG.



## Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

## Esclusione di responsabilità

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

**Gli indici di riferimento**  
sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Corporate Green Bond

**Identificativo della persona giuridica:** 549300JQ2JWYPCANER60

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** **Si**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 99,08%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'anno è stato raggiunto l'obiettivo di questo Fondo. Il comparto ha investito attivamente per oltre l'85% in obbligazioni verdi (green bond) per tutto l'anno.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	99,08%	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	34,64%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	99,08%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	99,08%	Non applicabile	98,44%	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	34,64%	Non applicabile	31,57%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	99,08%	Non applicabile	98,44%	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	23	Non applicabile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli "investimenti sostenibili". Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 3: Intensità dei gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tramite un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 6: Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 8: Emissioni in acqua (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 12: Divario retributivo rettificato (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

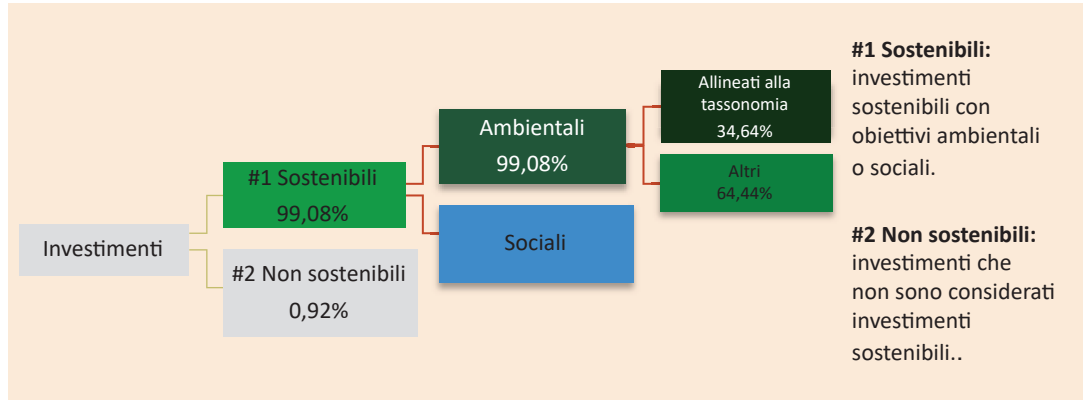
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BNP PARIBAS MTN RegS 0,500% 2028-05-30	Banche	2,39	Francia
DNB BANK ASA MTN RegS 0,375% 2028-01-18	Banche	2,08	Norvegia
BANCO SANTANDER MTN RegS 0,625% 2029-06-24	Banche	1,94	Spagna
KBC GROEP NV MTN RegS 0,250% 2027-03-01	Banche	1,62	Belgio
INTESA SANPAOLO SPA MTN RegS 0,750% 2028-03-16	Banche	1,60	Italia
E ON SE MTN RegS 3,875% 2035-01-12	Elettrico	1,46	Germania
BNP PARIBAS MTN RegS 4,375% 2029-01-13	Banche	1,43	Francia
ING GROEP NV RegS 2,125% 2026-05-23	Banche	1,40	Paesi Bassi
ENGIE SA MTN RegS 4,000% 2035-01-11	Gas naturale	1,36	Francia
CAIXABANK SA MTN RegS 5,375% 2030-11-14	Banche	1,34	Spagna
CREDIT AGRICOLE SA MTN RegS 0,375% 2025-10-21	Banche	1,24	Francia
CAIXABANK SA MTN RegS 0,375% 2026-11-18	Banche	1,22	Spagna
KBC GROUP NV MTN RegS 0,375% 2027-06-16	Banche	1,21	Belgio
SKANDINAVISKA ENSKILDA RegS 4,000% 2026-11-09	Banche	1,17	Svezia
NATIONAL GRID PLC MTN RegS 3,875% 2029-01-16	Elettrico	1,15	Gran Bretagna



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>
Banche	50,83
Industria di base	1,27
Beni capitali	0,14
Contanti	0,92
Comunicazioni	2,08
Beni di consumo ciclici	1,45
Beni di consumo non ciclici	0,54
Elettrico	15,36
Finanziario - Altro	6,48
Assicurazione	2,61
Autorità locali	1,03
Gas naturale	3,75
Proprietà senza garanzia	3,12
REIT	7,36
Contanti sintetici	9,02
Tecnologia	1,65
Trasporti	0,81
Futures su obbligazioni	-9,02
Servizi di pubblica utilità - Altro	0,62



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La Società di gestione ha calcolato l'allineamento alla tassonomia sulla base dei dati forniti dagli emittenti delle obbligazioni.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

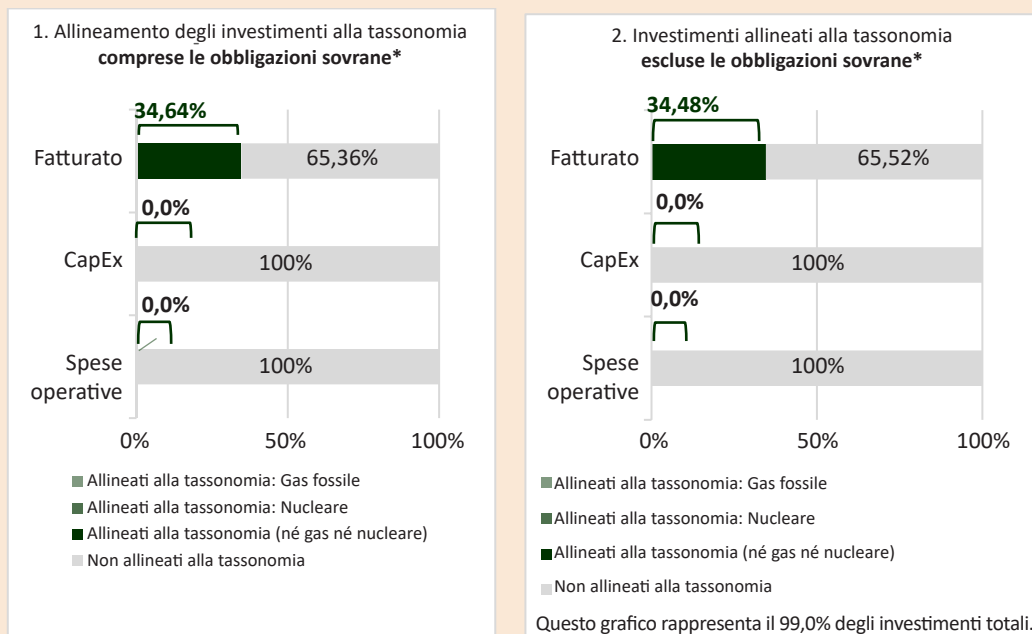
Le **attività di transizione sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.


● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

La maggior parte degli investimenti allineati alla tassonomia si è focalizzata sulla mitigazione dei cambiamenti climatici. Una parte degli investimenti allineati alla tassonomia avrebbe potuto essere collegata ad attività transitorie e abilitanti, ma la Società di Gestione non disponeva dei dati per giustificare tale quota.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



### **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

64,44%



### **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

0%



### **Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



### **Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha applicato la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. investimenti effettuati in obbligazioni verdi.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond **Identificativo della persona giuridica:** 549300JYQJYCSQCPCB76

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

**No**

**X** Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 82,42%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

**X** in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

**X** Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 15,00%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'anno è stato raggiunto l'obiettivo di questo Fondo. Il Fondo ha investito attivamente in obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU.



#### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

#### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Esclusi gli investimenti nei paesi soggetti alle sanzioni di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi inclusi nell'elenco della Task Force per l'azione finanziaria, che sono soggetti a un "invito all'azione"	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale del patrimonio netto del Comparto investito in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili	97,91%	Non applicabile



● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Esclusi gli investimenti nei paesi soggetti alle sanzioni di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi inclusi nell'elenco della Task Force per l'azione finanziaria, che sono soggetti a un "invito all'azione"	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Percentuale del patrimonio netto del Comparto investito in investimenti sostenibili	97,91%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 3: Intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite un quadro di investimento sostenibile, criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tramite un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 6: Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 8: Emissioni in acqua (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite un quadro di investimento sostenibile, criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 12: Divario retributivo rettificato (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite un quadro di investimento sostenibile e criteri di restrizione);



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

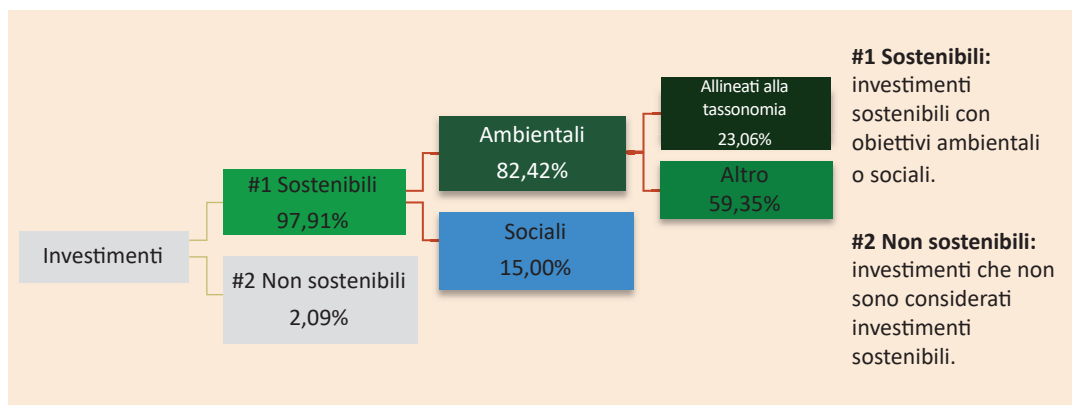
L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AVANGRID INC 3,800% 2029-06-01	Elettrico	2,97	Stati Uniti
EDP FINANCE BV RegS 6,300% 2027-10-11	Elettrico	2,95	Portogallo
E.ON SE MTN RegS 4,000% 2033-08-29	Elettrico	2,44	Germania
NTT FINANCE CORP 144A 4,372% 2027-07-27	Comunicazioni	2,28	Giappone
INTESA SANPAOLO SPA MTN RegS 5,250% 2030-01-13	Banche	2,09	Italia
BANK OF IRELAND GROUP RegS 6,253% 2026-09-16	Banche	1,87	Irlanda
LG CHEM LTD RegS 3,625% 2029-04-15	Industria di base	1,73	Corea
BNP PARIBAS 144A 1,675% 2027-06-30	Banche	1,68	Francia
REN FINANCE BV MTN RegS 0,500% 2029-04-16	Elettrico	1,66	Portogallo
ZF NA CAPITAL 144A 6,875% 2028-04-14	Beni di consumo ciclici	1,43	Germania
EUROGRID GMBH MTN RegS 3,279% 2031-09-05	Elettrico	1,41	Germania
KBC GROUP NV MTN RegS 3,000% 2030-08-25	Banche	1,39	Belgio
DNB BANK ASA MTN RegS 0,375% 2028-01-18	Banche	1,33	Norvegia
TELEFONICA EUROPE BV RegS 2,502% 2079-12-31	Comunicazioni	1,32	Spagna

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	% di attivi
Banche	28,65
Elettrico	18,99
Contanti sintetici	13,74
Proprietà senza garanzia	8,69
Comunicazioni	5,62
Tecnologia	5,22
REIT	4,70
Beni di consumo ciclici	4,58
Finanziario - Altro	4,41
Autorità locali	4,30
Beni di consumo non ciclici	4,07
Industria di base	3,62
Contanti	2,09
Assicurazione	2,08
Trasporti	1,34
Gas naturale	1,30
Servizi di pubblica utilità - Altro	0,36
Futures su obbligazioni	-13,74

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

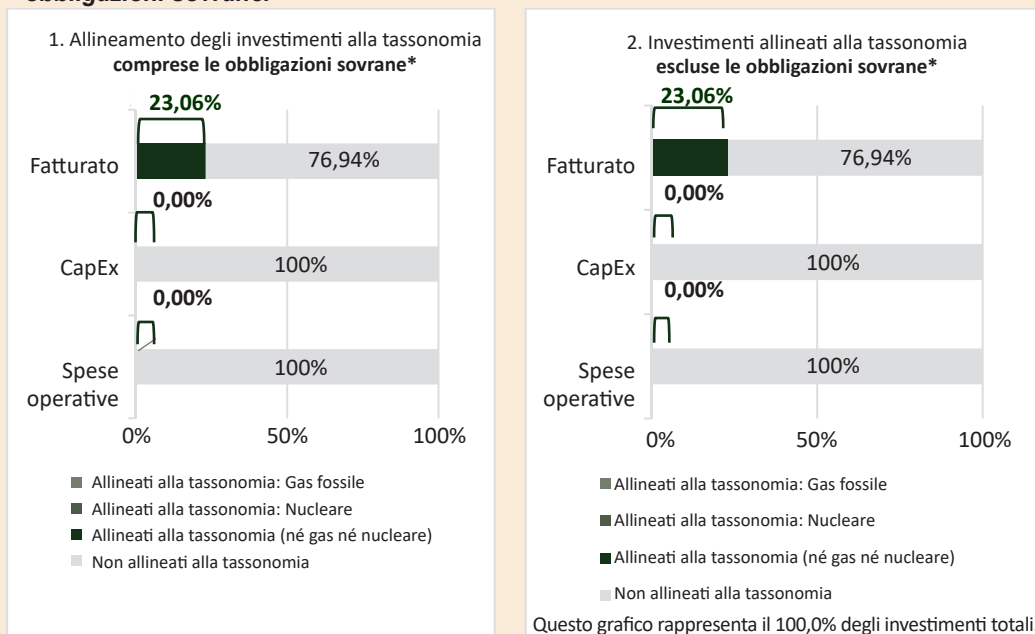
Non applicabile. Questo comparto non ha preso in considerazione i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della definizione della tassonomia UE.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

- Sì:
- Gas fossile     Energia nucleare
- No

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

**I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.**



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

59,35%



● **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

15,00%



### **Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



### **Quali azioni sono state adottate per raggiungere l’obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha applicato la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell’ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell’inclusione rispetto all’esclusione attraverso l’engagement;
5. Investimenti effettuati in obbligazioni verdi, sociali e sostenibili.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l’obiettivo sostenibile.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● *In che modo l’indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### **● *Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l’allineamento dell’indice di riferimento con l’obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.



● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Green Bond **Identificativo della persona giuridica:**  
5493000HC7SO40XE445

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 98,06%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'anno è stato raggiunto l'obiettivo di questo Fondo. Il comparto ha investito attivamente per oltre l'85% in obbligazioni verdi (green bond) per tutto l'anno.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Esclusi gli investimenti nei paesi soggetti alle sanzioni di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi inclusi nell'elenco della Task Force per l'azione finanziaria, che sono soggetti a un "invito all'azione"	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	98,06%	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	35,93%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	98,06%	Non applicabile

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Esclusi gli investimenti nei paesi soggetti alle sanzioni di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi inclusi nell'elenco della Task Force per l'azione finanziaria, che sono soggetti a un "invito all'azione"	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	98,06%	Non applicabile	98,37%	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	35,93%	Non applicabile	32,37%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	98,06%	Non applicabile	98,37%	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	20	Non applicabile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGCI), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 3: Intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite un quadro di investimento sostenibile, criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tramite un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 6: Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 8: Emissioni in acqua (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite un quadro di investimento sostenibile, criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 12: Divario retributivo rettificato (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite un quadro di investimento sostenibile e criteri di restrizione);
- PAI 15: Intensità di gas serra (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

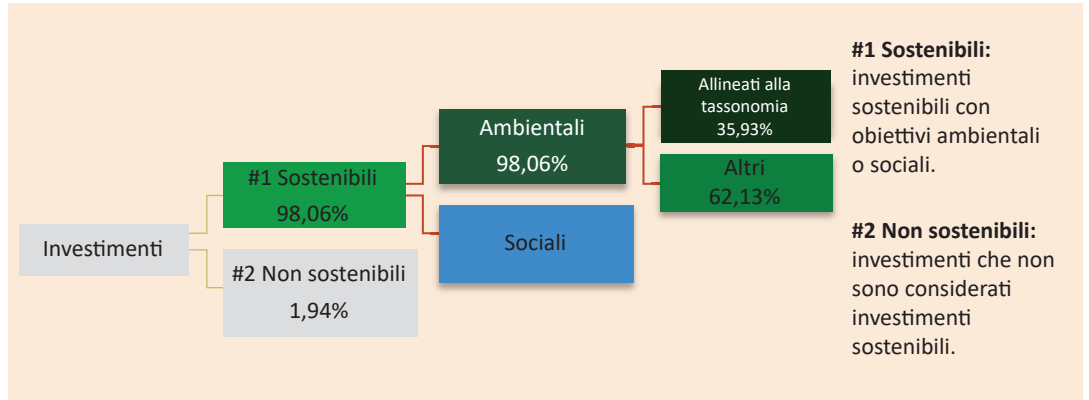
L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KFW MTN regs 0,000% 2029-06-15	Garantito dal governo	2,83	Germania
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,500% 204001-15	Treasury	2,26	Paesi Bassi
EUROPEAN UNION RegS 0,400% 2037-02-04	Sovranazionali	2,19	Sovranazionali
FRANCE (GOVT OF) 1,750% 2039-06-25	Treasury	2,16	Francia
FRANCE (GOVT OF) 0,500% 2044-06-25	Treasury	2,03	Francia
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,000% 2035-0430	Garantito dal governo	1,98	Italia
EUROPEAN UNION RegS 1,250% 2043-02-04	Sovranazionali	1,92	Sovranazionali
IRISH TSY 1,35% 2031RegS 1,350% 2031-03-18	Treasury	1,65	Irlanda
BELGIUM KINGDOM 1,250% 2033-04-22	Treasury	1,51	Belgio
KOOKMIN BANK RegS 0,048% 2026-10-19	Ipoteca collateralizzata	1,20	Corea del Sud
ING GROEP NV RegS 2,125% 2026-05-23	Banche	1,19	Paesi Bassi
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0,010% 2026-02-23	Garantito dal governo	1,14	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2031-08-15	Treasury	1,02	Germania
IBERDROLA FINANZAS SAU MTN RegS 3,375% 2032-11-22	Elettrico	1,02	Spagna
BNP PARIBAS MTN RegS 0,500% 2028-05-30	Banche	0,96	Francia

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?





● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	% di attivi
Banche	20,64%
Industria di base	0,56%
Beni capitali	0,07%
Contanti	1,94%
Comunicazioni	1,06%
Beni di consumo ciclici	0,81%
Beni di consumo non ciclici	0,40%
Elettrico	11,41%
Finanziario - Altro	2,68%
Garantito dal governo	2,83%
Sponsorizzato dal governo	0,41%
Assicurazione	0,97%
Autorità locali	5,82%
Ipoteca collateralizzata	4,50%
Gas naturale	2,08%
Proprietà senza garanzia	14,43%
REIT	2,75%
Sovrani	0,38%
Sovranazionali	6,70%
Tecnologia	1,10%
Trasporti	0,42%
Buoni del Tesoro	17,89%
Servizi di pubblica utilità - Altro	0,17

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

La Società di gestione ha calcolato l'allineamento alla tassonomia sulla base dei dati forniti dagli emittenti delle obbligazioni.

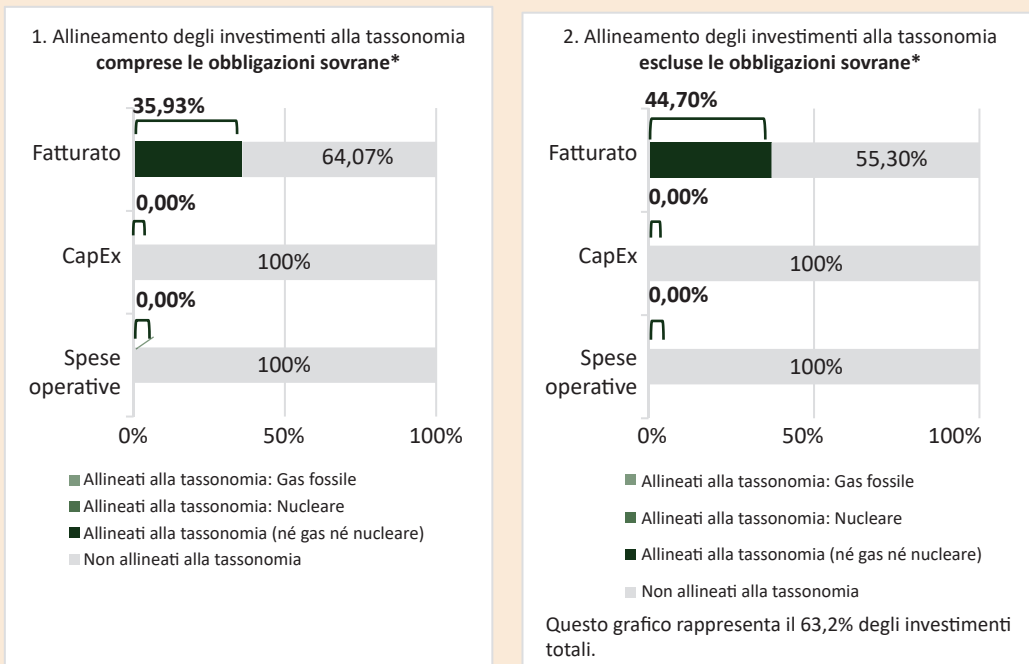
● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

- Sì:
- Gas fossile     Energia nucleare
- No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**


0%

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

La maggior parte degli investimenti allineati alla tassonomia si è focalizzata sulla mitigazione dei cambiamenti climatici. Una parte degli investimenti allineati alla tassonomia avrebbe potuto essere collegata ad attività transitorie e abilitanti, ma la Società di Gestione non disponeva dei dati per giustificare tale quota.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

62,13%



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

0%



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



**Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha applicato la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. investimenti effettuati in obbligazioni verdi.



## **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

#### **Gli indici di riferimento**

sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Green Bond Short Duration

Identificativo della persona giuridica: 549300IXCKXPVX5RW897

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 95,94%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'anno è stato raggiunto l'obiettivo di questo Fondo. Il comparto ha investito attivamente per oltre l'85% in obbligazioni verdi (green bond) per tutto l'anno.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Esclusi gli investimenti nei paesi soggetti alle sanzioni di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi inclusi nell'elenco della Task Force per l'azione finanziaria, che sono soggetti a un "invito all'azione"	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	95,94%	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	35,07%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	95,94%	Non applicabile

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Esclusi gli investimenti nei paesi soggetti alle sanzioni di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi inclusi nell'elenco della Task Force per l'azione finanziaria, che sono soggetti a un "invito all'azione"	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	95,94%	Non applicabile	93,77%	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	35,07%	Non applicabile	29,91%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	95,94%	Non applicabile	93,77%	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	18	Non applicabile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.





## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 3: Intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite un quadro di investimento sostenibile, criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tramite un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 6: Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 8: Emissioni in acqua (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite un quadro di investimento sostenibile, criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 12: Divario retributivo rettificato (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite un quadro di investimento sostenibile e criteri di restrizione);
- PAI 15: Intensità di gas serra (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili).



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

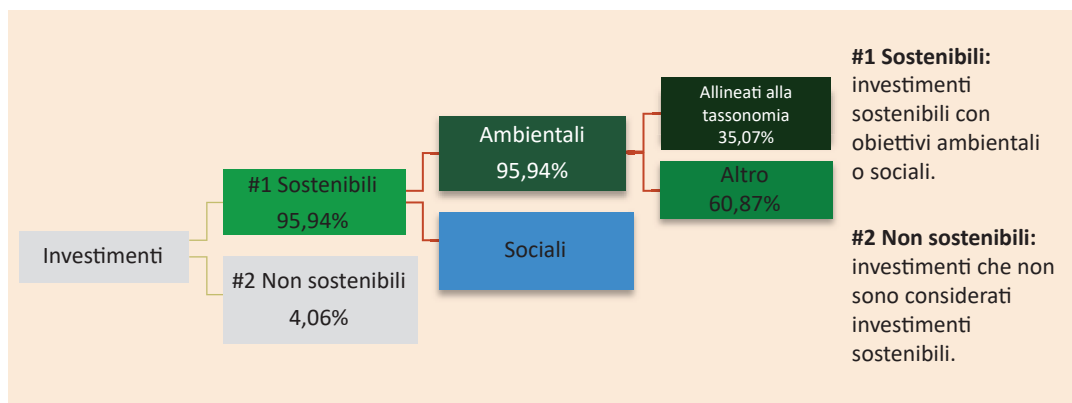
L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KFW MTN regs 0,000% 2029-06-15	Garantito dal governo	3,57	Germania
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2031-08-15	Treasury	2,71	Germania
EUROPEAN UNION RegS 1,250% 2043-02-04	Sovranazionali	2,52	SP
FRANCE (GOVT OF) 0,500% 2044-06-25	Treasury	2,46	Francia
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,500% 2040-01-15	Treasury	2,29	Paesi Bassi
FRANCE (GOVT OF) 1,750% 2039-06-25	Treasury	1,80	Francia
IRISH TSY 1,35% 2031 RegS 1,350% 2031-03-18	Treasury	1,77	Irlanda
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,000% 2035-04-30	Garantito dal governo	1,66	Italia
BELGIUM KINGDOM 2,750% 2039-04-22	Treasury	1,35	Belgio
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0,010% 2026-02-23	Garantito dal governo	1,29	Germania
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,500% 2045-04-30	Garantito dal governo	1,14	Italia
EUROPEAN UNION RegS 0,400% 2037-02-04	Sovranazionali	1,12	Sovranazionali
KOOKMIN BANK RegS 0,048% 2026-10-19	Ipoteca collateralizzata	1,01	Corea del Sud
SNCF SA MTN RegS 0,625% 2030-04-17	Proprietà senza garanzia	0,97	Corea del Sud
INTESA SANPAOLO SPA MTN RegS 5,000% 2028-03-08	Banche	0,95	Italia

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Servizi di pubblica utilità	10,70%
Treasury (compresi i futures)	-24,03%
Contanti sintetici	42,97%
Sovranazionali	6,44%
Sovrani	0,59%
Autorità locali	6,96%
Industriali	4,51%
Finanziario	24,65%
Coperti	5,14%
Contanti	4,05%
Agenzie	18,02%



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La Società di gestione ha calcolato l'allineamento alla tassonomia sulla base dei dati forniti dagli emittenti delle obbligazioni.

● ***Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?***

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

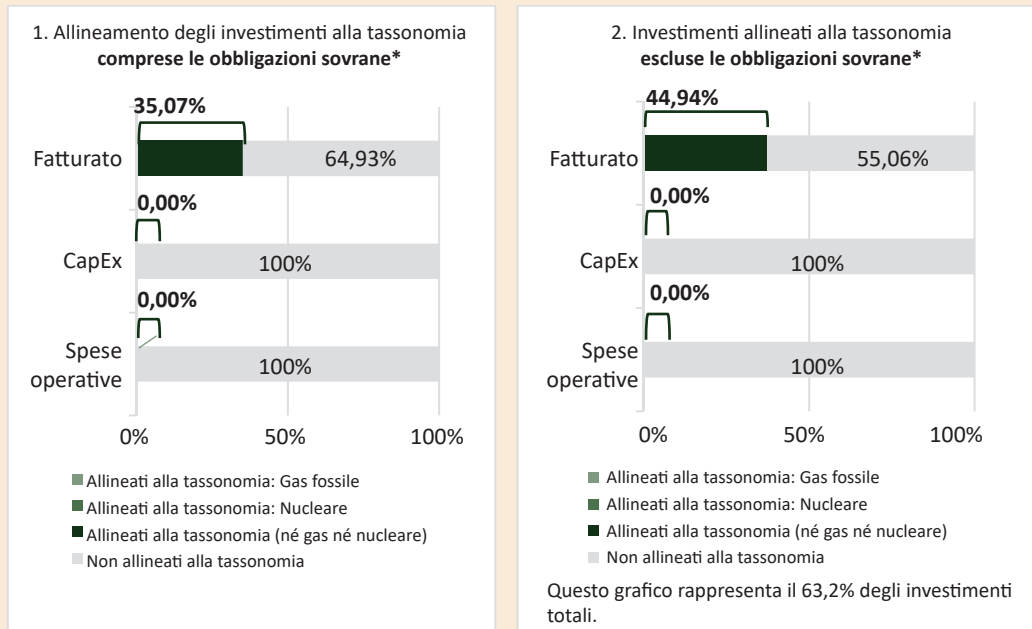
Le **attività di transizione sono attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

**I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.**



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

La maggior parte degli investimenti allineati alla tassonomia si è focalizzata sulla mitigazione dei cambiamenti climatici. Una parte degli investimenti allineati alla tassonomia avrebbe potuto essere collegata ad attività transitorie e abilitanti, ma la Società di Gestione non disponeva dei dati per giustificare tale quota.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

60,87%

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



### Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



### Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Comparto ha applicato la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. investimenti effettuati in obbligazioni verdi.



### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs Social Bond

Identificativo della persona giuridica: 5493005TMV0TCSX44S59

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: %**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 98,24%**

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'anno è stato raggiunto l'obiettivo di questo Fondo. Nel corso dell'anno, il Fondo ha investito prevalentemente (minimo 2/3) in obbligazioni sociali.



#### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

#### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economicamente socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

#### Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.



● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale del patrimonio netto del Comparto investito in obbligazioni sociali	98,24%	Non applicabile

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale del patrimonio netto del Comparto investito in obbligazioni sociali	98,24%	Non applicabile	97,91%	Non applicabile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGC), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 3: Intensità dei gas serra Scope 1, 2 e 3 (attraverso la costruzione del portafoglio);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tramite un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 6: Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite engagement);
- PAI 8: Emissioni in acqua (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto e engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite engagement);
- PAI 12: Divario retributivo rettificato (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite criteri di restrizione).
- PAI 15: Intensità di gas serra (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili).

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

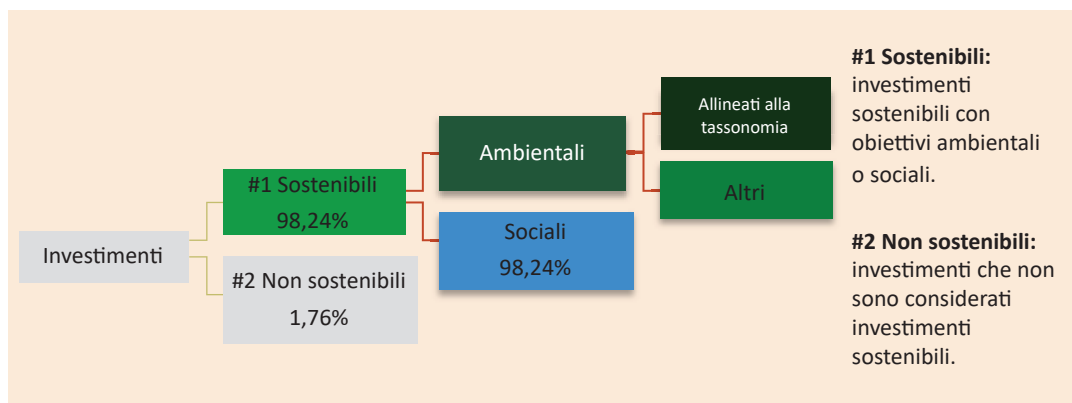
L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KOREA HOUSING FINANCE CO RegS 0,010% 2025-07-07	Coperti	3,00	Corea del Sud
BANCA AFRICANA DI SVILUPPO MTN 2,250% 2029-09-14	Sovranazionali	2,90	Sovranazionali
KOREA HOUSING FINANCE CO RegS 1,963% 2026-07-19	Coperti	2,80	Corea del Sud
CREDIT AGRICOLE SA MTN RegS 0,500% 2029-09-21	Finanziario	2,76	Francia
HONG KONG MORTGAGE CORP MTN RegS 4,875% 2028-09-13	Agenzie	2,52	Hong Kong
CAIXABANK SA MTN RegS 0,625% 2028-01-21	Finanziario	2,39	Spagna
REPUBLIC OF CHILE 0,555% 2029-01-21	Sovrani	2,34	Cile
UNEDIC MTN regs 0,010% 2031-05-25	Agenzie	2,29	Francia
EUROPEAN UNION MTN RegS 0,200% 2036-06-04	Sovranazionali	2,12	Sovranazionali
CAISSE DAMORT DETTE SOC MTN REGS 0,000% 2029-05-25	Agenzie	2,11	Francia
UNEDIC MTN regs 0,250% 2035-07-16	Agenzie	2,10	Francia
GEWOBAG WOHNUNGSBAU-AG B MTN REGS 0,125% 2027-06-24	Autorità locali	2,08	Germania
MOTABILITY OPERATIONS GR MTN RegS 0,125% 2028-07-20	Industriali	2,02	Regno Unito
BERLIN HYP AG RegS 3,375% 2028-08-23	Coperti	2,01	Germania
LB BADEN-WUERTTEMBERG MTN RegS 0,375% 2027-02-18	Finanziario	2,01	Germania

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Banche	19,75
Contanti	1,76
Beni di consumo ciclici	3,31
Finanziario - Altro	2,64
Garantito dal governo	12,77
Autorità locali	12,37
Ipoteca collateralizzata	16,45
Proprietà senza garanzia	15,79
Settore pubblico collateralizzato	0,36
REIT	0,70
Sovrani	2,97
Sovranazionali	11,15



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile. Questo comparto non ha preso in considerazione i criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della definizione della tassonomia dell'UE

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

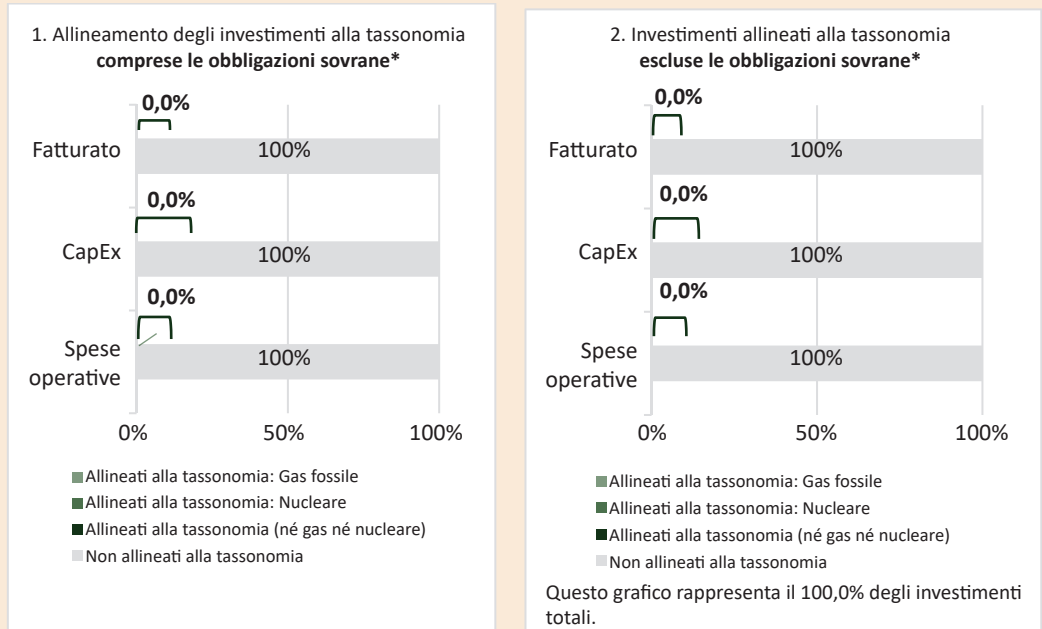
Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

**I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.**



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**


0%

La maggior parte degli investimenti allineati alla tassonomia si è focalizzata sulla mitigazione dei cambiamenti climatici. Una parte degli investimenti allineati alla tassonomia avrebbe potuto essere collegata ad attività transitorie e abilitanti, ma la Società di Gestione non disponeva dei dati per giustificare tale quota.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



### **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

0%



### **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

98,24%



### **Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



### **Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Il Comparto ha applicato la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. investimenti effettuati in obbligazioni verdi.



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

● ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

● ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

**Nome del prodotto:** Goldman Sachs Sovereign Green Bond

**Identificativo della persona giuridica:** 549300TIZRR5CVLAZU53

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** Sì

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 97,19%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### Per investimento sostenibile

si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

### La tassonomia dell'UE

è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'anno è stato raggiunto l'obiettivo di questo Fondo. Il comparto ha investito attivamente per oltre l'85% in obbligazioni verdi (green bond) per tutto l'anno.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	97,19%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	97,19%	Non applicabile
La percentuale di allineamento alla tassonomia.	35,14%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Numero di emittenti esclusi dall'universo d'investimento in base all'Elenco delle esclusioni	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Numero di emittenti soggetti a misure di embargo sulle armi imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e a un Invito all'azione perché inclusi nell'elenco della Financial Action Task Force	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in violazioni sostanziali di standard riconosciuti a livello internazionale, come ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite.	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Percentuale di investimenti sostenibili	97,19%	Non applicabile	96,55%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	97,19%	Non applicabile	96,55%	Non applicabile
La percentuale di allineamento alla tassonomia.	35,14%	Non applicabile	30,34%	Non applicabile
Numero di emittenti coinvolti in iniziative di engagement in caso di controversie	Non applicabile	Non applicabile	3	Non applicabile

***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGCI), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## **In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 15: Intensità di gas serra (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili).

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

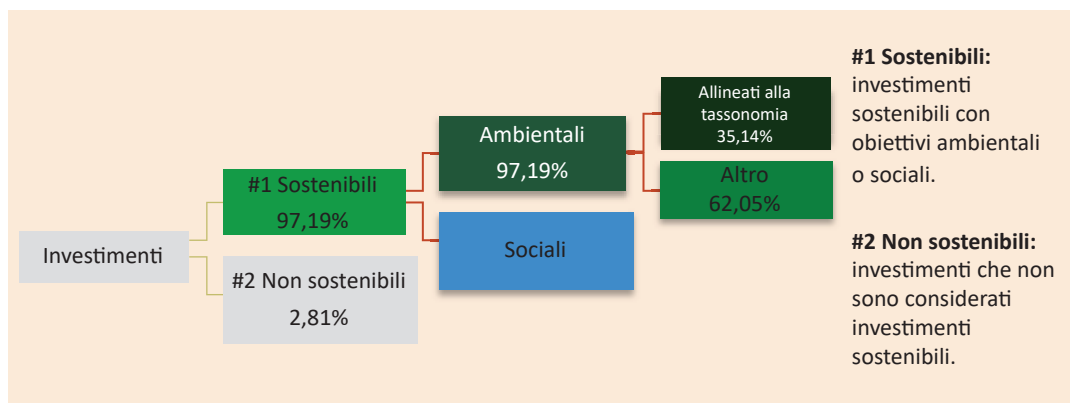
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FRANCE (GOVT OF) 1,750% 2039-06-25	Buoni del Tesoro	4,84	Francia
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2031-08-15	Buoni del Tesoro	4,66	Germania
EUROPEAN UNION RegS 0,400% 2037-02-04	Sovranazionali	3,84	Sovranazionali
IRISH TSY 1,35% 2031 RegS 1,350% 2031-03-18	Buoni del Tesoro	3,79	Irlanda
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,000% 2035-04-30	Buoni del Tesoro	3,57	Italia
KFW MTN regs 0,000% 2028-09-15	Agenzie	3,30	Germania
NETHERLANDS GOVERNMENT 0,500% 2040-01-15	Buoni del Tesoro	3,28	Paesi Bassi
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND RegS 0,000% 2030-08-15	Buoni del Tesoro	3,21	Germania
KFW MTN regs 0,000% 2029-06-15	Agenzie	3,19	Germania
FRANCE (GOVT OF) 0,500% 2044-06-25	Buoni del Tesoro	3,00	Francia
BELGIUM KINGDOM 1,250% 2033-04-22	Buoni del Tesoro	2,20	Belgio
SOCIETE DU GRAND PARIS MTN REGS 1,625% 2042-04-08	Agenzie	2,08	Francia
EUROPEAN UNION RegS 1,250% 2043-02-04	Sovranazionali	1,99	Sovranazionali
DEUTSCHE KREDITBANK AG RegS 0,010% 2026-02-23	Autorità locali	1,98	Germania
EUROFIMA MTN regs 0,150% 2034-10-10	Sovranazionali	1,90	Sovranazionali



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



### ● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Buoni del Tesoro	31,49
Contanti sintetici	4,87
Sovranazionali	12,28
Sovrani	0,72
Autorità locali	14,10
Contanti	2,80
Agenzie	33,75

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035.

Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

La Società di gestione ha calcolato l'allineamento alla tassonomia sulla base dei dati forniti dagli emittenti delle obbligazioni.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

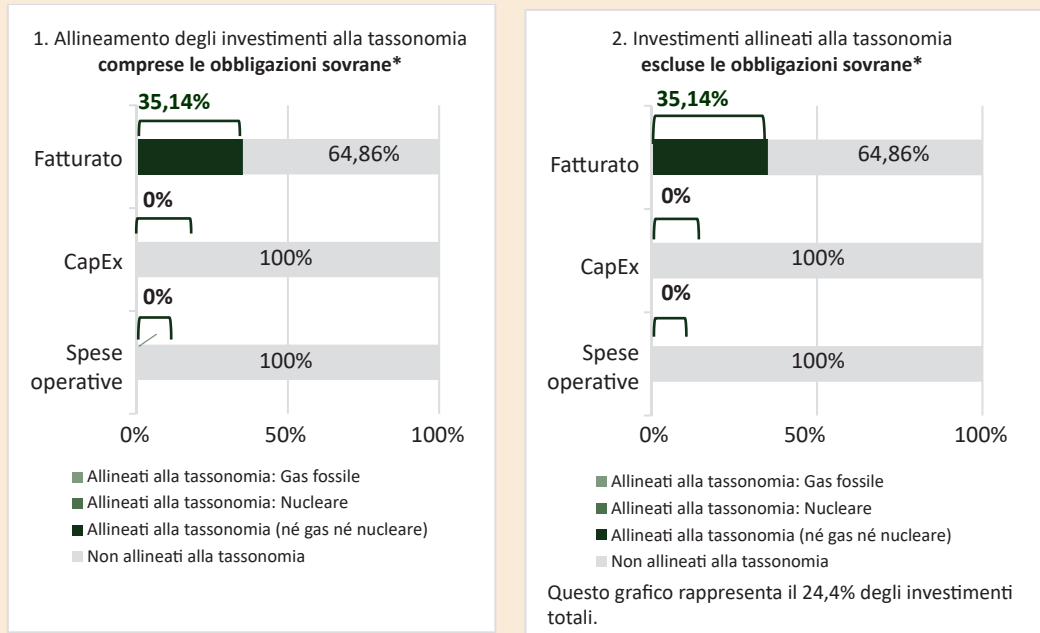
No

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

La maggior parte degli investimenti allineati alla tassonomia si è focalizzata sulla mitigazione dei cambiamenti climatici. Una parte degli investimenti allineati alla tassonomia avrebbe potuto essere collegata ad attività transitorie e abilitanti, ma la Società di Gestione non disponeva dei dati per giustificare tale quota.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.

● **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

62,05%

● sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



### Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



### Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Comparto ha applicato la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell'ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell'inclusione rispetto all'esclusione attraverso l'engagement;
5. investimenti effettuati in obbligazioni verdi.



### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.

## ALLEGATO V

### Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Goldman Sachs USD Green Bond

Identificativo della persona giuridica: 549300HFMZBKIBOH3T06

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**X** **Si**

**No**

**X** Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 96,19%**

**X** in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

**X** in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del \_\_\_% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



### In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel corso dell'anno è stato raggiunto l'obiettivo di questo Fondo. Il comparto ha investito attivamente per oltre l'85% in obbligazioni verdi (green bond) per tutto l'anno.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

<b>Indicatore</b>	<b>Portafoglio</b>	<b>Indice di riferimento</b>
Esclusi gli investimenti nei paesi soggetti alle sanzioni di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi inclusi nell'elenco della Task Force per l'azione finanziaria, che sono soggetti a un "invito all'azione"	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	19,84%	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	96,19%	Non applicabile

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore	2023		2022	
	Portafoglio	Indice di riferimento	Portafoglio	Indice di riferimento
Esclusi gli investimenti nei paesi soggetti alle sanzioni di embargo sulle armi a livello nazionale imposte dal Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite e nei paesi inclusi nell'elenco della Task Force per l'azione finanziaria, che sono soggetti a un "invito all'azione"	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Esclusi gli investimenti in emittenti coinvolti in attività controverse e in emittenti coinvolti in comportamenti controversi	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
Limitare gli investimenti in violazioni materiali di standard riconosciuti a livello internazionale, ad esempio: le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e il Global Compact delle Nazioni Unite	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile	In linea con la Politica della Società di Gestione	Non applicabile
La percentuale di allineamento della tassonomia	19,84%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile
La percentuale del patrimonio netto del Comparto investite in obbligazioni verdi	96,19%	Non applicabile	Non applicabile	Non applicabile



***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo d'investimento sostenibile in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento. Gli investimenti che non hanno soddisfatto il criterio DNSH non si sono qualificati come investimenti sostenibili. Questi criteri sono costituiti da due parti. In primo luogo, ogni indicatore dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Inoltre, si è ritenuto che tutte le società coinvolte in controversie molto gravi arrechino un danno significativo e pertanto sono state escluse dalla qualifica di investimento sostenibile.

***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Tutti i PAI obbligatori rientravano nel test DNSH. Ciascun indicatore obbligatorio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità aveva una propria soglia quantitativa o qualitativa. La soglia è diversa a seconda dell'indicatore dei principali effetti negativi. Sono stati esclusi i trasgressori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE sulle imprese internazionali e le società coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

Sì. Il Comparto si è avvalso di un approccio proprietario per identificare e valutare i violatori delle norme globali e i mutuatari/emittenti che possono essere impegnati in pratiche di governance poco efficienti, in particolare in relazione a strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Questo approccio proprietario mirava a identificare, esaminare, valutare e monitorare le società che sono segnalate da fornitori di dati esterni come in violazione di, o comunque non in linea con i principi del Global Compact dell'ONU (UNGCI), le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida dell'ONU su imprese e diritti umani, nonché le società che hanno ottenuto punteggi elevati in termini di controversie (tra cui controversie di governance significative, gravi controversie sul diritto del lavoro e gravi controversie di conformità fiscale).

A seguito della revisione di questi dati esterni, saranno escluse dagli investimenti qualificati come sostenibili le società che, secondo la Società di gestione, hanno perpetrato violazioni gravi e costanti e/o che non seguono prassi di buona governance e non hanno implementato misure correttive sufficienti.



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Tutti gli indicatori sui principali effetti negativi (Pai) obbligatori rientravano nel test DNSH che fa parte della nostra valutazione degli “investimenti sostenibili”. Gli investimenti che non hanno superato le soglie minime sono stati pertanto esclusi. Inoltre, nel processo di selezione e di costruzione del portafoglio all'interno dell'universo idoneo sono stati presi in considerazione diversi PAI. Questa operazione è stata eseguita principalmente mediante criteri di restrizione e gestione. Più precisamente, si è tenuto conto dei seguenti PAI:

- PAI 1: Emissioni di gas serra Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 2: Impronta di carbonio Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 3: Intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie dell'investimento Scope 1, 2 e 3 (tramite un quadro di investimento sostenibile);
- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tramite un quadro di investimento sostenibile, criteri di restrizione, engagement ed esercizio del diritto di voto);
- PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tramite un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 6: Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 8: Emissioni in acqua (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tramite un quadro di investimento sostenibile, criteri di restrizione, esercizio del diritto di voto ed engagement);
- PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 12: Divario retributivo rettificato (attraverso un quadro d'investimento sostenibile);
- PAI 13: Diversità di genere nel Consiglio (tramite un quadro di investimento sostenibile ed engagement);
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (tramite un quadro di investimento sostenibile e criteri di restrizione);
- PAI 15: Intensità di gas serra (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili);
- PAI 16: Paesi beneficiari degli investimenti coinvolti in violazioni di carattere sociale (attraverso la Metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili).

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

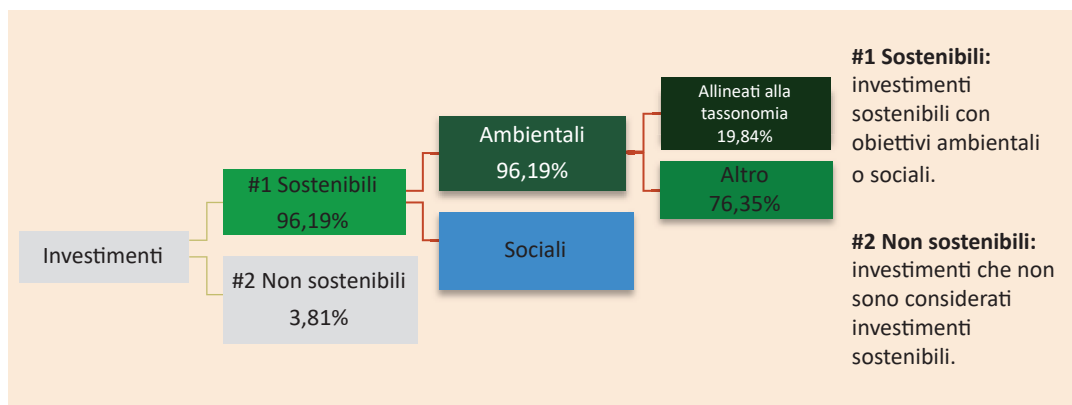
L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento: 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
DUKE ENERGY PROGRESS LLC 3,450% 2029-03-15	Elettrico	6,65	Stati Uniti
ING GROEP NV 144A 1,400% 2026-07-01	Banche	6,31	Paesi Bassi
EDP FINANCE BV 144A 6,300% 2027-10-11	Elettrico	6,13	Portogallo
ELECTRICITE DE FRANCE SA 144A 3,625% 2025-10-13	Proprietà senza garanzia	5,26	Francia
BNP PARIBAS 144A 1,675% 2027-06-30	Banche	4,78	Francia
AVANGRID INC 3,800% 2029-06-01	Elettrico	4,40	Stati Uniti
BANK OF IRELAND GROUP 144A 6,253% 2026-09-16	Banche	3,89	Irlanda
LG CHEM LTD RegS 3,625% 2029-04-15	Industria di base	3,14	Corea
HEALTHPEAK PROPERTIES 2,125% 2028-12-01	REIT	2,90	Stati Uniti
XYLEM INC 2,250% 2031-01-30	Beni capitali	2,73	Stati Uniti
COOPERATIEVE RABOBANK UA 144A 1,004% 2026-09-24	Banche	2,65	Paesi Bassi
AVANGRID INC 3,200% 2025-04-15	Elettrico	2,37	Stati Uniti
EQUINIX INC 2,500% 2031-05-15	Tecnologia	2,32	Stati Uniti
NIAGARA MOHAWK POWER 144A 1,960% 2030-06-27	Elettrico	2,30	Stati Uniti
MANULIFE FINANCIAL CORP 3,703% 2032-03-16	Assicurazione	2,14	Canada

## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?



### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	% di attivi
Elettrico	28,05
Banche	21,89
Proprietà senza garanzia	9,21
REIT	9,02
Tecnologia	5,83
Beni capitali	4,84
Contanti sintetici	4,61
Industria di base	4,08
Contanti	3,80
Assicurazione	3,47
Beni di consumo non ciclici	3,04
Sovrani	3,02
Comunicazioni	1,60
Beni di consumo ciclici	1,48
Trasporti	0,69
Treasury (compresi i futures)	-4,62



**In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

La Società di gestione ha calcolato l'allineamento alla tassonomia sulla base dei dati forniti dagli emittenti delle obbligazioni.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

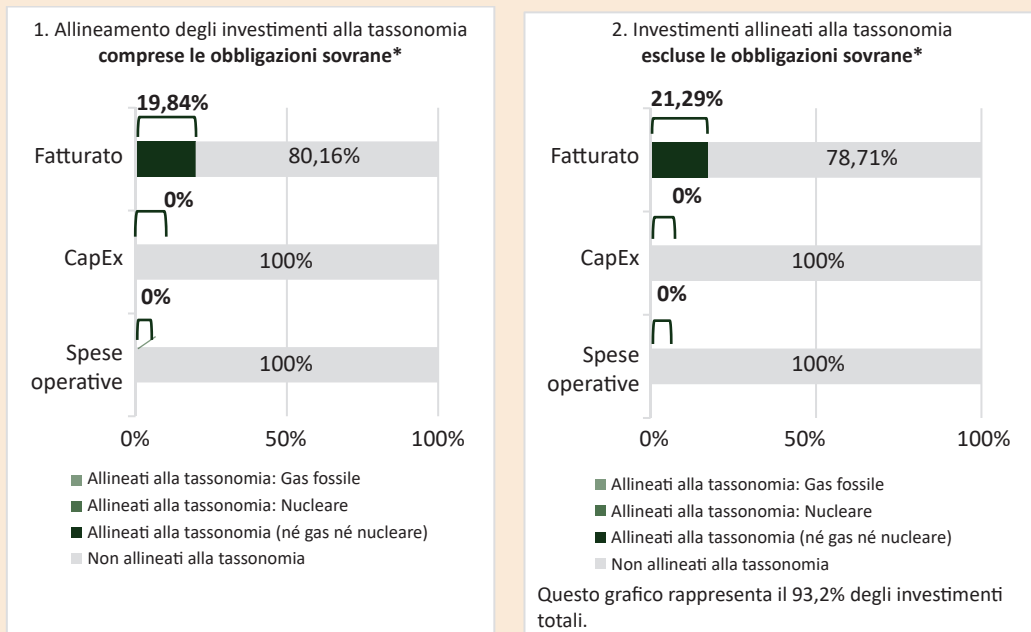
- Sì:
- Gas fossile     Energia nucleare
- No

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

0%

La maggior parte degli investimenti allineati alla tassonomia si è focalizzata sulla mitigazione dei cambiamenti climatici. Una parte degli investimenti allineati alla tassonomia avrebbe potuto essere collegata ad attività transitorie e abilitanti, ma la Società di Gestione non disponeva dei dati per giustificare tale quota.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Non applicabile.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

76,35%

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



### Quali investimenti erano compresi nella categoria “Non sostenibili”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce “non sostenibile” erano principalmente denaro contante utilizzato a fini di liquidità. Questi strumenti finanziari non erano soggetti ad alcun minimo di tutela ambientale o sociale.



### Quali azioni sono state adottate per raggiungere l’obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Comparto ha applicato la metodologia di valutazione delle obbligazioni verdi, sociali e sostenibili. Oltre a selezionare gli investimenti che hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile, il Comparto:

1. investimenti limitati in società coinvolte in attività controverse;
2. ha tenuto conto dei fattori ESG di ciascun emittente nel processo decisionale in materia di investimenti. Si è trattato di un processo documentato, ma non sono stati previsti esiti vincolanti;
3. ha adottato prassi di buona governance, rispettato i diritti umani e dei lavoratori, e assunto impegni di tutela dell’ambiente e prevenzione della corruzione attiva e passiva;
4. preferenza dell’inclusione rispetto all’esclusione attraverso l’engagement;
5. investimenti effettuati in obbligazioni verdi.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l’obiettivo sostenibile.



### Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all’indice di riferimento sostenibile?

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

#### ● ***In che modo l’indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con l'obiettivo di investimento sostenibile?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile. Questo Comparto era gestito attivamente e pertanto non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

### **Esclusione di responsabilità**

Goldman Sachs Asset Management B.V., Goldman Sachs Asset Management Holdings B.V. o qualunque altra società di The Goldman Sachs Group Inc. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultino fuorvianti, inaccurate o incoerenti con le relative parti del prospetto del fondo o con il contratto di gestione degli investimenti per il mandato. Questo documento è esatto al 30/09/2023.



## 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”.

## Relazione sulla remunerazione - 2022 - Goldman Sachs Asset Management B.V. (Società di gestione)

In relazione alla governance sulla remunerazione, GSAM si è avvalsa della governance sulla remunerazione esistente per la prima parte del 2022, per poi passare alla governance di Goldman Sachs (GS) 2022-2023.

Fino al 10 aprile 2022, GSAM ha fatto parte del Gruppo NN e pertanto ha seguito il programma sulla remunerazione del Gruppo NN (il “Programma”). Questo Programma è stato applicato anche per il resto del 2022 in quanto GSAM ha continuato ad attenersi fino alla piena integrazione con GS nell'ambito del Contratto per servizi transitori in essere. Il Programma consiste in una politica generale sulla remunerazione che si applica a tutto il personale operante in tutti i Paesi e in tutte le business unit, che comprende la legislazione e i regolamenti pertinenti di gestione delle remunerazioni e delle performance, a seconda dei casi, in tutta la società. La finalità è quella di applicare una politica sulla remunerazione chiara e trasparente, idonea ad attirare e trattenere leader esperti, personale senior e altri dipendenti altamente qualificati. La politica sulla remunerazione è concepita anche per incoraggiare i dipendenti ad agire con integrità e a bilanciare attentamente gli interessi dei nostri stakeholder, ed in particolare il futuro della clientela e dell'azienda.

La remunerazione può includere una parte fissa e una parte variabile. La maggior parte dei dipendenti idonei per la remunerazione variabile la potranno conseguire raggiungendo determinati obiettivi qualitativi e quantitativi. Tali obiettivi sono fissati all'inizio dell'anno di performance. Gli obiettivi qualitativi possono includere obiettivi relativi all'ambiente, alla società, alla governance e al personale. Per alcuni dipendenti, gli obiettivi quantitativi includono il conseguimento degli obiettivi di investimento dei fondi di GSAM. Inoltre, viene effettuato un confronto tra il rendimento ottenuto e fondi comparabili della concorrenza, il cosiddetto “peer ranking”. Per altri dipendenti che si qualificano per la remunerazione variabile, non vi è una correlazione diretta con i rendimenti ottenuti dal fondo. In questo caso viene valutato il risultato di un portafoglio rappresentativo di azioni dei fondi di GSAM, obbligazioni e fondi multi-asset.

Vengono fissati e valutati chiari obiettivi di performance finanziaria e non finanziaria, in linea con la strategia generale della società, sia a breve termine che a lungo termine, per garantire che la remunerazione sia adeguatamente collegata alla performance a livello individuale, di team e aziendale. In particolare per i gestori di portafoglio di GSAM, la performance è direttamente collegata alla performance relativa a 1, 3 e 5 anni dei fondi gestiti da GSAM, allineandola così agli interessi dei nostri clienti. Inoltre, la politica sulla remunerazione mette in primo piano gli interessi a lungo termine della società e gli interessi dei clienti e dei vari stakeholder, garantendo un'attenta gestione del rischio e, tramite la remunerazione, che il personale non sia incoraggiato ad assumere rischi eccessivi.

Oltre alla remunerazione variabile pagabile in contanti, GSAM assegna una remunerazione differita sotto forma di Fondi gestiti da GSAM per creare un ulteriore allineamento tra gli interessi dei dipendenti e quelli dei clienti. Tale riconoscimento è conferito ai sensi del Phantom Investment Plan per i dipendenti di GSAM B.V., adottato il 21 dicembre 2022. Nell'ambito dell'acquisto/acquisizione da parte di GS, le azioni o le Quote di azioni vincolate di Goldman Sachs (RSU GS) saranno ora assegnate ai sensi del Piano di incentivazione azionaria modificato e riformulato di Goldman Sachs<sup>1</sup>. GSAM adotta una politica di differimento per tutto il personale. La prassi generale per il personale impiegato da GSAM al di sopra delle soglie di differimento, escluso il Personale identificato, è quella di offrire il 50% della remunerazione variabile differita in Fondi gestiti da GSAM e il restante 50% della remunerazione variabile differita in RSU. GSAM/GS applica i meccanismi di holdback (per effetto di malus) e clawback in base alle Disposizioni in materia di confisca e recupero, stabilendo un orizzonte di più lungo termine al fine di garantire che la remunerazione variabile permanga “a rischio” a causa di problemi o comportamenti del personale non evidenti (o previsti) al momento dell'assegnazione della remunerazione variabile.

I requisiti di legge nazionali ed europei, tra gli altri, compresi il WFT, la Direttiva sulla gestione dei fondi di investimento alternativi (AIFMD) e/o la Direttiva sugli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (UCITS) sono stati incorporati nella redazione della politica sulla remunerazione per il personale che svolge attività per i fondi come previsto da tali regolamenti e/o Goldman Sachs Asset Management B.V. (la Società di gestione).

---

<sup>1</sup> I documenti cui si fa riferimento nella presente relazione sono soggetti alla titolarità e all'approvazione del Compensation Committee del Consiglio di GS e l'approvazione del presente documento non conferisce l'autorità di modificare i documenti a cui si fa riferimento.

GSAM dispone di un Compensation Committee responsabile (tra l'altro) di definire, monitorare e rivedere le politiche sulla remunerazione, i piani e la spesa generale per la remunerazione a livello globale per GSAM. Il Compensation Committee di GSAM (già Compensation Committee di NN IP) è composto dal CEO, dal Responsabile delle Risorse Umane, dal Chief Risk Officer, dal Responsabile della Compliance e dal Responsabile Reward di GSAM.

GSAM seleziona il Personale identificato (il personale le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sul profilo di rischio di GSAM) sulla base sia della Direttiva AIFMD che UCITS (il personale le cui attività professionali hanno un impatto sostanziale sui FIA concessi in licenza in Olanda, e/o gli OICVM e/o GSAM con sede all'Aia) e sulla base dei Principi tecnici di vigilanza sul Personale identificato ai sensi della Direttiva IFD.

Il Personale identificato ai sensi della Direttiva AIFMD e UCITS viene selezionato in conformità alle linee guida ESMA 2013/232 e 2016/575 e ai Principi tecnici di vigilanza sul Personale identificato ai sensi della Direttiva IFD. La metodologia di selezione applicata e i criteri di selezione sono stati approvati dal Compensation Committee di GSAM.

I principi di gestione della performance applicati al Personale identificato assicurano che l'attenzione sia posta sia sulla performance finanziaria e non finanziaria che sulla leadership. Vengono inoltre rinforzati la strategia della società (obiettivi a breve e lungo termine), gli interessi dei clienti e i valori della società. Grazie a questi principi si resta inoltre allineati al profilo di rischio dei FIA e degli OICVM. Il Personale identificato con funzioni di controllo ha un massimo del 15% di obiettivi di performance finanziaria (ad es. responsabilità del budget della funzione) e un minimo dell'85% di obiettivi di performance non finanziaria. Le funzioni di controllo avranno solo obiettivi di performance finanziaria non collegati alla performance della business unit su cui esercitano il controllo. Il Personale identificato con funzioni non di controllo ha un massimo del 50% di obiettivi di performance finanziaria e un minimo del 50% di obiettivi di performance non finanziaria.

GSAM promuove una gestione del rischio solida ed efficace. Include la gestione dei rischi di sostenibilità (come ambiente, società, governance e questioni relative al personale). Promuove l'assunzione di rischi bilanciati e la creazione di valore nel lungo termine. Questo è sostenuto, tra l'altro, dai processi relativi alla definizione degli obiettivi di performance che possono essere collegati alla remunerazione variabile. Gli obiettivi di performance sono stati o possono essere concordati a seconda della funzione e della posizione. Non esistono criteri specifici relativi agli obiettivi di sostenibilità applicabili all'intera popolazione di GSAM, sulla base dei quali viene corrisposta la remunerazione (variabile). Tuttavia, durante il processo di definizione degli obiettivi di performance, vengono fornite linee guida con esempi di diversi obiettivi qualitativi legati alla sostenibilità che possono essere utilizzati. Per i professionisti degli investimenti si applicano obiettivi specifici, finalizzati all'investimento responsabile. Gli obiettivi di performance sono soggetti a standard minimi formulati all'interno dell'azienda, come le limitazioni agli obiettivi finanziari.

Con l'applicazione di periodi di differimento alla remunerazione variabile del Personale identificato si garantisce che la remunerazione variabile sia "a rischio" per l'intero periodo di differimento. La remunerazione variabile è collegata al rischio e alla performance non finanziaria e tiene in considerazione la performance societaria a livello di gruppo, la performance delle linee di business e la performance individuale. L'assunzione di rischi indesiderati o la violazione di norme di compliance non evidenti nel momento dell'assegnazione della remunerazione variabile saranno prese in considerazione a ogni conferimento (differito) della remunerazione variabile. La remunerazione variabile per il Personale identificato si basa sulla performance, è aggiustata per il rischio e pagata in parte in anticipo e in parte differita. La remunerazione variabile differita è soggetta alla valutazione dell'assunzione di rischi indesiderati, così come di un comportamento non conforme in vista della performance passata. Se ritenuto necessario dal Supervisory Compensation Committee di GSAM, il compenso (differito) viene modificato al ribasso tramite meccanismi di holdback o clawback.

La remunerazione variabile per il Personale identificato si basa sulla performance, è aggiustata per il rischio e pagata in parte in anticipo e in parte differita. La remunerazione variabile differita è soggetta alla valutazione dell'assunzione di rischi indesiderati, così come di un comportamento non conforme in vista della performance passata. Se ritenuto necessario dal Supervisory Compensation Committee di GSAM, il compenso (differito) viene modificato al ribasso tramite meccanismi di holdback o clawback.

Almeno il 40% della remunerazione variabile concessa al Personale identificato è differita; per il Personale identificato con funzioni di controllo si applica un regime più severo, con il differimento di almeno il 50%.

Per tutti i membri del Personale identificato selezionato la remunerazione variabile comprende le componenti seguenti: assegnazione di quote Phantom, gestite da GS, RSU GS e contanti in via anticipata.

## Remunerazione nel 2022

Nel corso del 2022, GSAM ha assegnato un importo totale di € 100,23 milioni a tutti i dipendenti. Tale importo è costituito da una remunerazione fissa di € 78,33 milioni e una remunerazione variabile di € 21,90 milioni. Al 31 dicembre 2022 GSAM aveva 712 dipendenti, di cui 6 membri del Consiglio di amministrazione. La maggior parte dei dipendenti è impegnata in attività che sono direttamente o indirettamente legate alla gestione dei fondi. Non vi è alcuna remunerazione sotto forma di carried interest.

Dagli importi sopra indicati, la remunerazione totale dei membri del Consiglio di amministrazione è pari a € 4,37 milioni, di cui la remunerazione fissa è di € 2,48 milioni e la remunerazione variabile è di € 1,88 milioni.

La tabella seguente presenta una sintesi della remunerazione assegnata ai dipendenti di GSAM.

Nel corso del 2022, la Società di gestione ha assegnato una remunerazione superiore a € 1 milione a 2 dipendenti.

## Informazioni quantitative

La tabella seguente riporta informazioni aggregate sulla remunerazione di tutti i membri attivi del personale in forza al 31 dicembre 2022 e che hanno svolto attività per Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V. nei Paesi Bassi nel corso del 2022, incluso tutto il Personale identificato selezionato in base alla Direttiva AIFMD e/o UCITS.

Una quota significativa degli importi sotto elencati può essere attribuita a Goldman Sachs Asset Management B.V. (Società di gestione), in quanto essa è la principale entità operativa detenuta da Goldman Sachs Asset Management International Holdings B.V.

Per quanto riguarda la gestione dei fondi, viene addebitata una commissione di gestione, se applicabile e in linea con il prospetto. Viene convertita in percentuale su base giornaliera (per i fondi Dutch Residential Mortgage questa operazione avviene mensilmente), calcolata sul capitale totale della classe di azioni o partecipazione alla fine di ogni giorno. Inoltre, agli AIF/OICVM vengono addebitati costi operativi, in linea con il prospetto. Tali costi non sono direttamente attribuibili e vengono addebitati alla classe di azioni o partecipazione mediante una chiave di allocazione.

I costi relativi alle classi di azioni o partecipazione con una commissione onnicomprensiva o una Commissione fissa varia (la cosiddetta "Vaste Overige Kostenvergoeding" o "VOK") sono inclusi nella commissione onnicomprensiva o nella VOK. Ulteriori informazioni sull'applicazione di una commissione onnicomprensiva o di una VOK per classe di azioni o partecipazione sono disponibili nel paragrafo "Struttura" della relazione sulla gestione della relazione annuale.

Le informazioni sulla remunerazione fissa e sulla remunerazione variabile non sono gestite a livello di fondo, per cui i costi indicati nella tabella seguente devono essere comunicati a livello aggregato totale della Società di gestione.

## Remunerazione aggregata fissa e variabile per l'anno di performance 2022

Remunerazione fissa e variabile accordata in relazione all'anno di performance 2022			
Importi in migliaia EUR e lordi	Personale identificato qualificato come dirigenti	Altro Personale identificato	Tutto il personale - escluso il Personale identificato
Numero di dipendenti (n.)	6	23	683
Remunerazione fissa (1)	2.482	5.832	70.012
Remunerazione variabile (2)	1.885	3.512	16.506
Remunerazione aggregata fissa e variabile	4.367	9.344	86.518

Nota 1) Remunerazione fissa all'ultimo giorno 2022 per le ore lavorative contrattuali. La remunerazione fissa include indennità fisse collettive, compresi elementi quali ferie e indennità pensione, mentre esclude benefit.

Nota 2) La remunerazione variabile comprende tutte le attribuzioni condizionate e incondizionate relative all'anno di performance 2022 approvate dai rispettivi comitati e autorizzate al 28 ottobre 2022. Sono compresi tutti i pagamenti da gestire tramite ruolo paga a gennaio 2023 e le assegnazioni di quote Phantom (Fondo di Fondi con periodo di detenzione di un anno) attribuiti al Personale identificato, nonché tutte le RSU GS condizionali e differite e le assegnazioni di quote Phantom. Non è disponibile un riferimento ai Fondi allocati.

## Remunerazione aggregata fissa e variabile per l'anno di performance 2021

Remunerazione fissa e variabile accordata in relazione all'anno di performance 2021			
Importi in migliaia EUR e lordi	Personale identificato qualificato come dirigenti	Altro Personale identificato	Tutto il personale - escluso il Personale identificato
Numero di dipendenti (n.)	6	27	674
Remunerazione fissa (1)	2.865	6.416	67.123
Remunerazione variabile (2)	1.750	4.334	19.298
Remunerazione aggregata fissa e variabile	4.615	10.750	86.421

Nota 1) Remunerazione fissa all'ultimo giorno 2021 per le ore lavorative contrattuali. La remunerazione fissa include indennità fisse collettive, compresi elementi quali ferie e indennità pensione, mentre esclude benefit.

Nota 2) La remunerazione variabile comprende tutte le attribuzioni condizionate e incondizionate relative all'anno di performance 2021 approvate dai rispettivi comitati e autorizzate al 18 febbraio 2022. Sono compresi tutti i pagamenti da gestire tramite ruolo paga a marzo/aprile 2022, i pagamenti in via anticipata e i diritti a investimenti di NN Investment Partners (Fondo di Fondi con periodo di detenzione di un anno) attribuiti al Personale identificato, nonché tutte le azioni del Gruppo NN condizionali e differite e i diritti a investimenti di NN Investment Partners. Non è disponibile un riferimento ai Fondi allocati.

## Informazioni sulla remunerazione di terzi

Goldman Sachs Asset Management (GSAM) ha (parzialmente) esternalizzato le proprie attività di gestione del portafoglio a terzi. Per ciascuna di queste parti è stato predisposto un contratto di gestione del portafoglio (Portfolio Management Agreement - PMA). Il PMA assicura servizi efficienti ed efficaci in conformità con gli accordi definiti con tali terzi. I servizi offerti da questi terzi in base al PMA sono valutati annualmente da GSAM.

La trasparenza che GSAM assicura in riferimento alla politica sulla remunerazione applicata include anche la trasparenza in riferimento alla politica sulla remunerazione dei terzi che svolgono le attività di gestione del portafoglio per GSAM. In tal modo GSAM si allinea agli orientamenti forniti dall'autorità di regolamentazione europea (ESMA).

GSAM richiede annualmente informazioni ai terzi per poter valutare se i servizi e le informazioni sulla politica sulla remunerazione applicata da tali terzi sono inclusi nella richiesta. Per maggiori informazioni sulle politiche sulla remunerazione di tali terzi, si rimanda al sito: <https://www.gsam.com/responsible-investing/en-INT/professional/about/policies-and-governance> - Remuneration policy - Remuneration information delegates.

## Metodo di calcolo dell'esposizione globale secondo le disposizioni della Circolare CSSF 11/512

Per l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023, la metodologia VaR, il portafoglio di riferimento qualora si utilizzi l'approccio del VaR relativo, le informazioni sull'uso del limite VaR (il VaR minimo, massimo e medio), il modello e i parametri utilizzati per il calcolo, nonché il livello medio di leva finanziaria, sono indicati nei dettagli qui di seguito:

Nome del Comparto	Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	MSCI EMU (NR)
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	7,73%
VaR massimo	18,28%
VaR medio	12,17%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	150%
Metodo netto	35%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	19,48%
Metodo netto	0,18%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Alternative Beta
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR assoluto
Portafoglio di riferimento	HFRX Global Hedge Fund Index (TR)
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	20%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	3,10%
VaR massimo	8,57%
VaR medio	5,62%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	150%
Metodo netto	125%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	78,13%
Metodo netto	8,96%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% lvl 4 sector 3% issuer cap)
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	7,36%
VaR massimo	27,73%
VaR medio	13,49%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	25%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	0,88%
Metodo netto	0,08%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,95%
VaR massimo	8,85%
VaR medio	5,15%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	35%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	25,86%
Metodo netto	10,45%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Commodity Enhanced
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Commodity Index (TR)
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	8,62%
VaR massimo	17,39%
VaR medio	11,92%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	150%
Metodo netto	150%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	101,73%
Metodo netto	0,37%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Corporate Green Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (Nr)
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,14%
VaR massimo	5,60%
VaR medio	3,95%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	75%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	10,21%
Metodo netto	0,22%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,07%
VaR massimo	5,72%
VaR medio	3,68%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	23,11%
Metodo netto	3,64%



Nome del Comparto	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	4,69%
VaR massimo	11,36%
VaR medio	7,00%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	45,37%
Metodo netto	14,39%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI- EM) Global Diversified
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	5,63%
VaR massimo	9,00%
VaR medio	7,01%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	400%
Metodo netto	175%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	86,16%
Metodo netto	47,84%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR assoluto
Portafoglio di riferimento	JP Morgan ELMI Plus
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	20%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	3,57%
VaR massimo	5,40%
VaR medio	4,30%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	500%
Metodo netto	250%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	175,00%
Metodo netto	95,54%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR assoluto
Portafoglio di riferimento	US Libor a 3 mesi
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	20%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	1,32%
VaR massimo	2,98%
VaR medio	1,99%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	100%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	10,49%
Metodo netto	0,00%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Euro Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	3,19%
VaR massimo	8,64%
VaR medio	5,45%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	250%
Metodo netto	150%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	173,89%
Metodo netto	44,77%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Euro Covered Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,09%
VaR massimo	5,14%
VaR medio	3,78%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	100%
Metodo netto	25%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	5,00%
Metodo netto	0,88%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Euro Credit
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,39%
VaR massimo	5,25%
VaR medio	3,89%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	100%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	32,97%
Metodo netto	10,72%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Euro Long Duration Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+Y
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	7,06%
VaR massimo	15,56%
VaR medio	11,14%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	150%
Metodo netto	75%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	88,19%
Metodo netto	39,92%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,36%
VaR massimo	5,36%
VaR medio	3,92%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	100%
Metodo netto	25%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	22,48%
Metodo netto	7,76%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials In
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,57%
VaR massimo	5,67%
VaR medio	4,17%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	100%
Metodo netto	25%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	21,58%
Metodo netto	8,07%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Euromix Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1- 10Y
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,37%
VaR massimo	5,76%
VaR medio	3,91%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	50%
Metodo netto	25%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	13,38%
Metodo netto	10,00%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	5,62%
VaR massimo	19,78%
VaR medio	10,11%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	29,72%
Metodo netto	11,38%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	4,98%
VaR massimo	12,47%
VaR medio	7,60%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	500%
Metodo netto	300%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	178,75%
Metodo netto	46,78%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	3,84%
VaR massimo	7,12%
VaR medio	5,36%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	63,22%
Metodo netto	21,10%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR assoluto
Portafoglio di riferimento	Euribor a 1 mese
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	20%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,33%
VaR massimo	5,70%
VaR medio	3,60%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	400%
Metodo netto	100%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	152,76%
Metodo netto	22,00%
Nome del Comparto	Goldman Sachs Green Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	3,46%
VaR massimo	8,34%
VaR medio	6,02%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	75%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	7,06%
Metodo netto	0,54%



Nome del Comparto	Goldman Sachs Green Bond Short Duration
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR assoluto
Portafoglio di riferimento	-
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	20%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	1,04%
VaR massimo	2,99%
VaR medio	1,99%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	175%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	48,61%
Metodo netto	0,24%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR assoluto
Portafoglio di riferimento	LIBOR USD a 1 mese
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	20%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	3,77%
VaR massimo	7,93%
VaR medio	5,23%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	1300%
Metodo netto	1150%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	926,93%
Metodo netto	229,02%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Social Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,89%
VaR massimo	6,77%
VaR medio	4,94%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	75%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	12,56%
Metodo netto	0,93%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Sovereign Green Bond
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related Index
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	4,21%
VaR massimo	10,65%
VaR medio	7,36%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	75%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	7,06%
Metodo netto	0,48%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR assoluto
Portafoglio di riferimento	Euribor a 1 mese
Value at Risk	
Limite normativo	20%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,20%
VaR massimo	4,42%
VaR medio	3,00%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	400%
Metodo netto	100%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	155,77%
Metodo netto	37,70%

Nome del Comparto	Goldman Sachs US Dollar Credit
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	0,00%
VaR massimo	7,96%
VaR medio	5,95%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	50%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	22,08%
Metodo netto	9,26%

Nome del Comparto	Goldman Sachs US Factor Credit
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	4,39%
VaR massimo	8,02%
VaR medio	6,06%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	150%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	49,65%
Metodo netto	40,90%

Nome del Comparto	Goldman Sachs US High Yield
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,38%
VaR massimo	7,65%
VaR medio	4,37%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	25%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	17,49%
Metodo netto	1,80%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	2,75%
VaR massimo	8,73%
VaR medio	4,99%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	25%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	15,93%
Metodo netto	6,59%
<b>Nome del Comparto</b>	
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR assoluto
Portafoglio di riferimento	EURIBOR a 1 mese
<b>Value at Risk</b>	
Limite normativo	20%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	3,62%
VaR massimo	5,60%
VaR medio	4,59%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
<b>Leva finanziaria<sup>(2)</sup></b>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	300%
Metodo netto	35%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	97,09%
Metodo netto	15,94%

Nome del Comparto	Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)
Esposizione globale - Metodologia <sup>(1)</sup>	VaR relativo
Portafoglio di riferimento	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% PanEuropean ex Fin Subord 2% Issuer Capped
Value at Risk	
Limite normativo	200%
Modello VaR utilizzato	Storico
VaR minimo	3,49%
VaR massimo	8,87%
VaR medio	5,61%
Periodo di retrospettiva (livello di rischio)	1 anno
Frequenza ritorno prezzo	1 giorno
Fattore di ammortamento	0,97
Periodo di retrospettiva (distribuzione storica)	10 anni
Orizzonte temporale	1 mese
Livello di fiducia	0,99
Leva finanziaria <sup>(2)</sup>	
Livello massimo di leva atteso	
Metodo lordo	200%
Metodo netto	25%
Livello medio di leva finanziaria osservato	
Metodo lordo	24,52%
Metodo netto	8,82%

Commenti:

<sup>(1)</sup> Metodo VaR assoluto o VaR relativo.

<sup>(2)</sup> In conformità alla Direttiva UCITS, il livello atteso di leva finanziaria è riportato in precedenza per i comparti che utilizzano l'approccio VaR. Il livello di leva atteso è espresso come il rapporto tra l'esposizione al rischio di mercato delle posizioni del comparto in derivati e il valore patrimoniale netto di quest'ultimo. Tale rapporto è calcolato in base all'approccio fondato sugli impegni ("metodo netto") e al totale del metodo nozionale ("metodo lordo"). Mentre il metodo netto tiene conto di eventuali accordi di compensazione e copertura in essere, il metodo lordo non ne tiene conto e di conseguenza genera risultati di norma superiori e non sempre rappresentativi in termini di esposizione economica. Indipendentemente dalla metodologia utilizzata, il livello di leva finanziaria atteso è un indicatore e non un limite regolamentare. Il livello di leva osservato di un comparto può essere superiore a quello atteso, purché resti in linea con il profilo di rischio e il limite di VaR del comparto stesso. A seconda dell'andamento del mercato, il grado di leva finanziario atteso potrebbe variare nel tempo. Ove il portafoglio non comprenda posizioni in strumenti derivati, la leva finanziaria ha un valore base pari a "0" (ossia lo 0%). Il coefficiente di leva finanziaria mira a definire approssimazioni dell'impatto dell'uso di strumenti derivati sul rischio di un determinato comparto del mercato globale.

Per un quadro completo del profilo di rischio relativo a ciascun comparto, si rimanda alla sezione dedicata al profilo di rischio nella Scheda del Prospetto relativa a ciascun comparto.

## 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:

$$\text{Turnover} = [( \text{Totale 1} - \text{Totale 2} ) / M] * 100$$

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 30 settembre 2023, il Portfolio Turnover Ratio è il seguente:

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income	98,27
Goldman Sachs Emerging Europe Equity <sup>(1)</sup>	19,56
Goldman Sachs Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	39,61
Goldman Sachs Emerging Markets Equity Income	153,72
Goldman Sachs Europe Enhanced Index Sustainable Equity	38,34
Goldman Sachs Europe Equity	126,78
Goldman Sachs Europe Equity Income	81,45
Goldman Sachs Europe Real Estate Equity	(24,18)
Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	5,41
Goldman Sachs Europe Sustainable Small Cap Equity	48,31
Goldman Sachs Eurozone Equity	88,61
Goldman Sachs Eurozone Equity Growth & Income	100,72
Goldman Sachs Eurozone Equity Income	63,27
Goldman Sachs Global Banking & Insurance Equity	149,12
Goldman Sachs Global Climate & Environment Equity	(13,23)
Goldman Sachs Global Energy Equity	(7,53)
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity	22,48
Goldman Sachs Global Equity Impact Opportunities	12,51
Goldman Sachs Global Equity Income	224,75
Goldman Sachs Global Food & Beverages Equity	63,37
Goldman Sachs Global Health Care Equity	167,88
Goldman Sachs Global Real Estate Equity (ex NN)	109,14
Goldman Sachs Global Social Impact Equity	122,98
Goldman Sachs Global Sustainable Equity	(10,99)
Goldman Sachs Greater China Equity	65,40
Goldman Sachs Japan Equity (ex NN)	204,78
Goldman Sachs North America Enhanced Index Sustainable Equity	19,45
Goldman Sachs US Enhanced Equity	326,56
Goldman Sachs US Equity Income	169,43

Comparti	Portfolio Turnover Ratio (%)
Goldman Sachs AAA ABS	45,70
Goldman Sachs Alternative Beta	(68,80)
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	29,96
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	7,44
Goldman Sachs Commodity Enhanced	(49,41)
Goldman Sachs Corporate Green Bond	(9,24)
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	86,66
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	(1,47)
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Bond)	100,42
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Local Currency)	239,17
Goldman Sachs Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	99,00
Goldman Sachs Euro Bond	20,36
Goldman Sachs Euro Covered Bond	72,01
Goldman Sachs Euro Credit	123,93
Goldman Sachs Euro Long Duration Bond	(7,57)
Goldman Sachs Euro Short Duration Bond	53,98
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit	76,36
Goldman Sachs Euro Sustainable Credit (ex Financials)	83,28
Goldman Sachs Euromix Bond	(60,55)
Goldman Sachs European ABS	20,31
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	39,58
Goldman Sachs Global Convertible Bond	58,14
Goldman Sachs Global Convertible Bond Opportunities	88,55
Goldman Sachs Global Impact Corporate Bond	62,92
Goldman Sachs Global Inflation Linked Bond	(5,13)
Goldman Sachs Global Investment Grade Credit (ex NN)	131,51
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	7,50
Goldman Sachs Green Bond	(47,03)
Goldman Sachs Green Bond Short Duration	1,49
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	(86,52)
Goldman Sachs Protection	(18,12)
Goldman Sachs Social Bond	28,24
Goldman Sachs Sovereign Green Bond	(95,00)
Goldman Sachs Sustainable Yield Opportunities	32,70
Goldman Sachs US Dollar Credit	304,39
Goldman Sachs US Factor Credit	13,11
Goldman Sachs US High Yield	44,35
Goldman Sachs USD Green Bond	47,33
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	52,39
Goldman Sachs Global Flexible Multi-Asset	108,31
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	(24,43)

<sup>(1)</sup> Il comparto Goldman Sachs Emerging Europe Equity è in liquidazione e il turnover del portafoglio è calcolato al 28 febbraio 2022.

### 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;
- operazioni di vendita con patto di riacquisto attive o passive;
- operazione di prestito di margine.

Al 30 settembre 2023, 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 30 settembre 2023 è il seguente:

Comparti	Tipologia di attività	Valuta	Valore di mercato	% di AUM	% delle attività prestabili
Goldman Sachs Greater China Equity	Prestito titoli	USD	1.748.631,10	1,14	1,15
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Prestito titoli	USD	5.170.840,87	7,59	7,72
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	USD	18.526.007,82	7,67	7,83
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Prestito titoli	USD	4.812.295,85	4,17	4,49
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	USD	173.215.240,77	3,46	3,74
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	USD	27.066.608,16	9,02	9,8
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Prestito titoli	EUR	346.674,75	0,43	0,48
Goldman Sachs US High Yield	Prestito titoli	USD	4.315.462,02	2,69	2,83
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Prestito titoli	EUR	3.410.669,81	3,37	3,61
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Prestito titoli	EUR	77.950.342,01	3,27	3,35

L'importo delle attività per i total return swap al 30 settembre 2023 è il seguente:

Comparti	Tipologia di attività	Valuta	Valore di mercato	% di AUM
Goldman Sachs Alternative Beta	Total return swap	USD	(459.619,75)	(0,16)
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Total return swap	USD	(285.197,91)	(0,15)
Goldman Sachs Euro Bond	Total return swap	EUR	(76.670,02)	(0,01)
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Total return swap	USD	708.660,33	2,30

#### Dati sul riutilizzo della garanzia collaterale

Non sono state riutilizzate garanzie nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2023.

#### Dati di concentrazione

Di seguito sono riportati i principali emittenti dei titoli in garanzia ricevuti per tutte le SFT al 30 settembre 2023:

Comparti	Emittente della garanzia collaterale	Valuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta
Goldman Sachs Greater China Equity	Governo degli Stati Uniti	USD	1.934.332,71
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Governo degli Stati Uniti	USD	5.739.409,25
	Governo degli Stati Uniti	USD	10.108.555,17
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Governo tedesco	USD	5.054.979,00
	Governo belga	USD	3.086.033,60
	Governo francese	USD	2.752.709,45
	Governo degli Stati Uniti	USD	3.812.461,20
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Governo tedesco	USD	1.479.891,99
	Governo degli Stati Uniti	USD	141.938.559,78
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Governo francese	USD	52.567.987,59
	Governo belga	USD	2.300.774,32
	Governo dei Paesi Bassi	USD	667.446,27
	Governo tedesco	USD	364.082,95
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Governo degli Stati Uniti	USD	16.868.309,47
	Governo francese	USD	12.414.910,46
	Governo tedesco	USD	2.501.175,85
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Governo belga	USD	50,67
	Governo francese	EUR	430.104,44
	Governo francese	USD	2.923.154,82
Goldman Sachs US High Yield	Governo degli Stati Uniti	USD	2.192.386,53
	Governo francese	EUR	2.120.579,18
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Governo degli Stati Uniti	EUR	1.280.299,73
	Governo dei Paesi Bassi	EUR	650.989,67
	Governo belga	EUR	7,67
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Governo degli Stati Uniti	EUR	80.680.476,40
	Governo francese	EUR	7.075.605,06

Di seguito sono riportate le controparti principali in ciascuna SFT e total return swap al 30 settembre 2023:

Comparti	Tipo di titolo	Controparte	Valuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta
Goldman Sachs Greater China Equity	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	1.934.332,71
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	3.468.152,56
		Morgan Stanley International	USD	2.271.256,69
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	10.108.555,17
		Nomura International PLC	USD	5.054.979,00
		Morgan Stanley International	USD	3.086.033,60
		Goldman Sachs International Ltd	USD	1.849.383,36
		Merrill Lynch International	USD	903.326,09
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)	Prestito titoli	Morgan Stanley International	USD	2.405.319,18
		Nomura International PLC	USD	1.479.891,99
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	1.407.142,02
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	Morgan Stanley International	USD	83.175.747,15
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	58.762.812,63
		Nomura International PLC	USD	52.568.087,72
		Citigroup Global Markets Limited	USD	2.300.775,61
		Merrill Lynch International	USD	1.031.427,80
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Prestito titoli	Barclays Capital Securities Ltd	USD	16.868.358,28
		Morgan Stanley International	USD	12.187.761,32
		Nomura International PLC	USD	2.501.133,81
		Merrill Lynch International	USD	227.193,04
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)	Prestito titoli	Goldman Sachs International Ltd	EUR	430.104,44
Goldman Sachs US High Yield	Prestito titoli	Goldman Sachs International Ltd	USD	2.923.154,82
		Barclays Capital Securities Ltd	USD	1.445.027,33
		Morgan Stanley International	USD	747.359,20

Comparti	Tipo di titolo	Controparte	Valuta	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)	Prestito titoli	Goldman Sachs International Ltd	EUR	2.117.571,77
		Morgan Stanley International	EUR	1.280.299,73
		Merrill Lynch International	EUR	654.004,75
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)	Prestito titoli	Goldman Sachs International Ltd	EUR	52.635.616,73
		Barclays Capital Securities Ltd	EUR	25.990.943,61
		Morgan Stanley International	EUR	5.409.031,83
		Nomura International PLC	EUR	3.720.489,29

Comparti	Tipo di titolo	Controparte	Valuta	Utili o (perdite) non realizzati
Goldman Sachs Alternative Beta	Total Return Swap	Société Générale	USD	(459.619,75)
Goldman Sachs Commodity Enhanced	Total Return Swap	BofA Securities Europe SA	USD	(285.197,91)
Goldman Sachs Euro Bond	Total Return Swap	NN Re (Netherlands) NV	EUR	(76.670,02)
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities	Total Return Swap	Société Générale	USD	708.660,33

#### Custodia della garanzia collaterale ricevuta

Tutte le garanzie collaterali ricevute sono detenute da un unico depositario, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. al 30 settembre 2023.

#### 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 30 settembre 2023 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 Greater China Equity								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	1.934.332,71	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	3.468.152,56	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	USD	1.772.378,61	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	USD	498.878,08	AAA	Da tre mesi a un anno	USD	Regno Unito	Tripartito

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
<b>Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)</b>								
Prestito titoli								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	10.108.555,17	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli di Stato	USD	5.054.979,00	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	USD	3.086.033,60	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Goldman Sachs International Ltd	Titoli di Stato	USD	1.849.383,36	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli di Stato	USD	903.326,09	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)</b>								
Prestito titoli								
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	USD	2.405.319,18	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli di Stato	USD	1.479.891,99	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	1.407.142,02	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
<b>Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)</b>								
Prestito titoli								
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	USD	83.175.747,15	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	58.762.812,63	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli di Stato	USD	51.996.367,18	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Citigroup Global Markets Limited	Titoli di Stato	USD	2.300.774,32	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli di Stato	USD	1.031.427,80	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli di Stato	USD	571.620,41	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli di Stato	USD	100,13	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Citigroup Global Markets Limited	Titoli di Stato	USD	1,29	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito

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
<b>Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)</b>								
<b>Prestito titoli</b>								
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	16.868.035,56	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	USD	12.187.761,32	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli di Stato	USD	2.501.127,05	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli di Stato	USD	227.193,04	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	273,91	AAA	Da tre mesi a un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	48,80	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli di Stato	USD	6,76	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	0,01	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
<b>Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)</b>								
<b>Prestito titoli</b>								
Goldman Sachs International Ltd	Titoli di Stato	EUR	430.104,44	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
<b>Goldman Sachs US High Yield</b>								
<b>Prestito titoli</b>								
Goldman Sachs International Ltd	Titoli di Stato	USD	2.923.154,82	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	USD	1.445.027,33	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	USD	747.359,20	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
<b>Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)</b>								
<b>Prestito titoli</b>								
Goldman Sachs International Ltd	Titoli di Stato	EUR	2.117.571,77	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	EUR	1.280.299,73	AAA	Da tre mesi a un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli di Stato	EUR	650.989,67	AAA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli di Stato	EUR	3.007,41	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Merrill Lynch International	Titoli di Stato	EUR	7,67	AA-	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito

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
<b>Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)</b>								
<b>Prestito titoli</b>								
Goldman Sachs International Ltd	Titoli di Stato	EUR	52.635.616,73	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Barclays Capital Securities Ltd	Titoli di Stato	EUR	25.990.943,61	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
Nomura International PLC	Titoli di Stato	EUR	3.720.489,29	AA	Oltre un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	EUR	3.355.115,77	AAA	Da tre mesi a un anno	EUR	Regno Unito	Tripartito
Morgan Stanley International	Titoli di Stato	EUR	2.053.916,06	AAA	Oltre un anno	USD	Regno Unito	Tripartito
<b>Goldman Sachs Alternative Beta</b>								
<b>Total Return Swap*</b>								
BofA Securities Europe SA	Contanti	USD	(100.000,00)	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
Société Générale	Contanti	USD	(610.000,00)	ND	ND	USD	Francia	Bipartito
State Street Bank	Contanti	USD	800.000,00	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
State Street Bank	Contanti	USD	(6.089.999,98)	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
<b>Goldman Sachs Commodity Enhanced</b>								
<b>Total Return Swap*</b>								
Société Générale	Contanti	USD	(820.000,01)	ND	ND	USD	Francia	Bipartito
State Street Bank	Contanti	USD	770.000,00	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
State Street Bank	Contanti	USD	(8.969.999,98)	ND	ND	USD	Stati Uniti	Bipartito
<b>Goldman Sachs Euro Bond</b>								
<b>Total Return Swap*</b>								
Bank of New York Mellon	Contanti	EUR	(360.000,00)	ND	ND	EUR	Stati Uniti	Bipartito
Barclays	Contanti	EUR	(340.000,00)	ND	ND	EUR	Irlanda	Bipartito
<b>Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities</b>								
<b>Total Return Swap*</b>								
Morgan Stanley	Contanti	USD	100.000,00	ND	ND	USD	Germania	Bipartito
Société Générale	Contanti	USD	(1.769.999,97)	ND	ND	USD	Francia	Bipartito
State Street Bank	Contanti	USD	(1.410.000,01)	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 30 settembre 2023, tutte le operazioni di prestito titoli hanno una scadenza aperta.

Al 30 settembre 2023, 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 mese e tre mesi. Per il comparto Goldman Sachs Commodity Enhanced, la scadenza dei total return swap è compresa tra tre mesi e un anno.

Per il comparto Goldman Sachs Euro Bond, la scadenza del total return swap è compresa tra una settimana e un mese. Per il comparto Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities, la scadenza dei total return swap è compresa tra un mese e tre 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 30 settembre 2023 non è stata concessa alcuna garanzia.

### 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 l'esercizio chiuso al 30 settembre 2023 sono i seguenti:

Rendimenti	Valuta	Importo	% dei rendimenti complessivi
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	4.933,80	100%
Goldman Sachs Europe Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	24.675,57	100%
Goldman Sachs Europe Equity Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	29.525,98	100%
Goldman Sachs Eurozone Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	5.296,66	100%
Goldman Sachs Global Equity Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	120.828,10	100%
Goldman Sachs Greater China Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	48.688,93	100%
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	105.246,66	100%
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	115.911,23	100%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	18.957,51	100%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	677.231,79	100%



Rendimenti	Valuta	Importo	% dei rendimenti complessivi
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	137.056,12	100%
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	16.469,56	100%
Goldman Sachs US High Yield			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	127.649,91	100%
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	65.570,60	100%
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	1.580.251,23	100%
Rendimenti	Valuta	Importo	% dei rendimenti complessivi
Goldman Sachs Alternative Beta			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	(1.767.708,09)	100%
Goldman Sachs Commodity Enhanced			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	(45.366.071,16)	100%
Goldman Sachs Euro Bond			
Total Return Swap			
Al comparto:	EUR	(25.269.034,71)	100%
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)			
Total Return Swap			
Al comparto:	EUR	482.961,85	100%
Goldman Sachs Multi Asset Factor Opportunities			
Total Return Swap			
Al comparto:	USD	(2.483.543,98)	100%
Costi*	Valuta	Importo	% dei costi complessivi
Goldman Sachs Asia Equity Growth & Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	429,05	100%
Goldman Sachs Europe Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	2.145,71	100%
Goldman Sachs Europe Equity Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	2.567,43	100%
Goldman Sachs Eurozone Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	460,52	100%
Goldman Sachs Global Equity Income			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	10.506,71	100%
Goldman Sachs Greater China Equity			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	3.205,54	100%

Costi*	Valuta	Importo	% dei costi complessivi
Goldman Sachs Asia High Yield (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	9.151,66	100%
Goldman Sachs Asian Debt (Hard Currency)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	10.079,62	100%
Goldman Sachs Emerging Markets Corporate Debt (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	1.648,67	100%
Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	58.888,37	100%
Goldman Sachs Frontier Markets Debt (Hard Currency)			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	11.917,72	100%
Goldman Sachs Global Yield Opportunities (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	1.432,12	100%
Goldman Sachs US High Yield			
Prestito titoli			
Al comparto:	USD	11.100,17	100%
Goldman Sachs Europe High Yield (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	5.701,49	100%
Goldman Sachs Global High Yield (ex NN)			
Prestito titoli			
Al comparto:	EUR	137.413,11	100%

\*I costi di prestito titoli fanno parte delle Commissioni fisse di servizio.